

ПРАВИЛА
доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов
«БКС Денежный рынок»
(с внесенными изменениями и дополнениями)

Новосибирск, 2025

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Полное название паевого инвестиционного фонда (далее – фонд) - Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «БКС Денежный рынок».
2. Краткое название фонда - БПИФ рыночных финансовых инструментов «БКС Денежный рынок».
3. Тип фонда - биржевой, категория фонда - рыночных финансовых инструментов.
4. Полное фирменное наименование управляющей компании фонда (далее – управляющая компания) - Акционерное общество Управляющая компания «Брокеркредитсервис».
5. Основной государственный регистрационный номер (далее – ОГРН) управляющей компании - 1025403200020.
6. Лицензия управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 25 июня 2002 года № 21-000-1-00071.
7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда (далее – специализированный депозитарий) - Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ».
8. ОГРН специализированного депозитария - 1027739039283.
9. Лицензия специализированного депозитария на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от 4 октября 2000 года № 22-000-1-00013.
10. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда (далее – регистратор), - Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ».
11. ОГРН регистратора - 1027739039283.
12. Лицензия регистратора на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от 4 октября 2000 года № 22-000-1-00013.
13. Полное фирменное наименование российской биржи (российских бирж), к организованным торговам на которой допущены инвестиционные паи фонда и на которой участники организованных торгов обязаны поддерживать цены, спрос, предложение и (или) объем организованных торгов инвестиционными паями (далее – маркет-мейкер), - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа), ОГРН Биржи - 1027739387411.
14. Полное фирменное наименование лица (лиц), уполномоченного управляющей компанией, от которого владельцы инвестиционных паев вправе требовать покупки имеющихся у них инвестиционных паев или продажи им инвестиционных паев (далее – уполномоченное лицо):
 - 1) Общество с ограниченной ответственностью «АТОН», ОГРН уполномоченного лица - 1027739583200;
 - 2) Общество с ограниченной ответственностью «СОЛАР», ОГРН уполномоченного лица - 1030800756590.

15. Настоящие правила доверительного управления фондом (далее – правила) определяются управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты учредителем доверительного управления только путем присоединения к правилам в целом посредством приобретения инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией (далее – инвестиционные паи).
16. Учредитель доверительного управления передает имущество управляющей компании для включения его в состав фонда с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления.
17. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходности инвестиций в фонд. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами.
18. Имущество, составляющее фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности.
Раздел имущества, составляющего фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются. Присоединяясь к договору доверительного управления фондом, физическое или юридическое лицо тем самым отказывается от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее фонд. При этом соответствующее право прекращается.
19. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.
20. Формирование фонда начинается по истечении 5 (Пяти) рабочих дней после даты регистрации правил Банком России.
Срок формирования фонда - 6 (Шесть) месяцев с даты начала формирования фонда. Сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, необходимая для завершения (окончания) формирования фонда, - 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей.
Датой завершения (окончания) формирования фонда является дата направления управляющей компанией в Банк России отчета о завершении (окончании) формирования фонда.
21. Дата окончания срока действия договора доверительного управления фондом - 1 мая 2039 года.
Срок действия договора доверительного управления фондом составляет период с даты начала срока его формирования до даты окончания срока действия договора доверительного управления фондом.
22. Срок действия правил считается продленным на тот же срок, если на дату его окончания владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев.

II. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

23. Целью инвестиционной политики управляющей компании является следование доходности фонда индексу RUONIA (Ruble OverNight Index Average) (далее – Индикатор).
Источник раскрытия сведений о порядке расчета Индикатора: официальный сайт Банка России по адресу www.cbr.ru.
Лицо, осуществляющее расчет Индикатора: Банк России.

24. Инвестиционной политикой управляющей компании является инвестирование в права требования по сделкам репо с активами, предусмотренными подпунктом 1 пункта 25.1 настоящих правил, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 25 настоящих правил, направленное на достижение цели инвестиционной политики, описанной в пункте 23 настоящих правил.

Управляющая компания в процессе управления фондом реализует стратегию пассивного управления. Данная инвестиционная стратегия реализуется управляющей компанией посредством обеспечения следования доходности фонда Индикатору через инвестирование в преимущественные объекты инвестирования, а также в иные активы, предусмотренные пунктом 25 настоящих правил, с учетом требований к структуре активов фонда, предусмотренных настоящими правилами.

Преимущественными объектами инвестирования являются права требования по сделкам репо с активами, предусмотренными подпунктом 1 пункта 25.1 настоящих правил (далее – преимущественные активы).

При принятии инвестиционных решений управляющая компания руководствуется принципом наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.

Под риском для целей настоящего пункта правил понимаются все возможные риски, включая финансовые и нефинансовые риски, предусмотренные пунктом 27 настоящих правил.

Под потенциальной доходностью подразумевается стоимость обеспеченных денег, ожидаемая купонная доходность, ожидаемая доходность к погашению конкретного выпуска облигаций, прогнозируемая рыночная переоценка выпуска облигаций.

В случае возникновения форс-мажорных обстоятельств на финансовом рынке (приостановка биржевых торгов; введение мер ограничительного характера в отношении эмитента или иных участников финансового рынка, в результате которых возможность управляющей компании распоряжаться активами фонда или реализовывать права по активам фонда будет ограничена или утрачена) управляющая компания имеет право отклониться от принципа наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов с целью минимизации потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за возникновения форс-мажорных обстоятельств.

Максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая от прироста (в процентах) значения Индикатора (далее – величина отклонения) - 5 (Пять) процентов.

Величина отклонения рассчитывается как разница изменений расчетной стоимости инвестиционного пая за один день и изменений значения Индикатора.

В случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло более 1 (Одного) месяца, но менее 13 (Тринадцати) месяцев, величина отклонения определяется за период с даты истечения 1 (Одного) месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда до каждой даты определения расчетной стоимости инвестиционного пая.

В случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не менее 13 (Тринадцати) месяцев, величина отклонения определяется за 250 (Двести пятьдесят) рабочих дней, предшествующих каждому дню определения расчетной стоимости инвестиционного пая.

В случае если в течение периода, за который определяется величина отклонения, было

осуществлено дробление инвестиционных паев, при определении величины отклонения за указанный период расчетная стоимость инвестиционного пая на конец указанного периода должна быть увеличена в число раз, равное количеству инвестиционных паев, образующемуся в результате дробления одного инвестиционного пая (коэффициент дробления).

В случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не более 1 (Одного) месяца или наступили основания прекращения фонда, величина отклонения не определяется.

25. Объекты инвестирования, их состав и описание.

25.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:

1) активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия, и активы, допущенные к организованным торговам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации:

– долговые инструменты, номинированные в российских рублях;

2) денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях, государственные ценные бумаги Российской Федерации (далее – инструменты денежного рынка);

3) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, предусмотренных настоящим пунктом;

4) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, или в связи с реализацией прав, закрепленных составляющими фонд цennymi бумагами (далее – инвестиционные права).

25.2. К ценным бумагам, предусмотренным подпунктом 2 пункта 25.1 настоящих правил, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 1 пункта 25.1 настоящих правил.

25.3. Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях могут входить в состав Фонда только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация обязана вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий 7 (Семь) рабочих дней.

25.4. Для целей настоящих правил под долговыми инструментами, номинированными в российских рублях, понимаются:

- облигации российских эмитентов, в том числе биржевые;
- государственные ценные бумаги Российской Федерации;
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- муниципальные ценные бумаги.

25.5. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- органы государственной власти Российской Федерации;
- органы государственной власти субъектов Российской Федерации;
- органы местного самоуправления;
- российские юридические лица, в том числе ФГУП и государственные корпорации.

25.6. Лица, обязанные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным

ценным бумагам, облигациям российских эмитентов и клиринговым сертификатам участия, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

25.7. Предусмотренные подпунктом 4 пункта 25.1 настоящих правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение 1 (Одного) месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав.

26. Структура активов фонда:

26.1. Стоимость активов, предусмотренных подпунктом 4 пункта 25.1 настоящих правил, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 (Пять) процентов стоимости активов фонда.

26.2. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации, муниципального образования не должна превышать 10 (Десять) процентов стоимости активов фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение 1 (Одного) рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств и стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете указанного ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях на всех счетах и в отношении всех прав требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в такой фонд при выдаче инвестиционных паев, в течение не более 2 (Двух) рабочих дней с даты указанного включения.

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 4 (Четырех) 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» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»), в совокупности не должны превышать 40 (Сорок) процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце пятом 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 «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 (Двадцать) процентов стоимости чистых активов фонда.

Договоры репо заключаются, если они соответствуют одному из следующих условий: контрагентом по договору репо является центральный контрагент либо указанный договор заключается 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 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг») при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с правилами. Управляющая компания не имеет права распоряжаться цennыми бумагами, приобретенными по первой части договора репо, за исключением их возврата по второй части указанного договора репо.

Для целей абзацев пятого и шестого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, если указанными договорами репо или инвестиционной декларацией фонда предусмотрена невозможность распоряжения приобретенными цennыми бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо.

Требования абзацев первого и второго настоящего пункта не применяются до даты завершения (окончания) формирования фонда и в течение месяца после этой даты.

- 26.3. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости его чистых активов.
- 26.4. Требования пунктов 26.1 – 26.3 настоящих правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.
- 26.5. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования фонда, 1 (Одного) месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения фонда) совокупная стоимость преимущественных активов должна составлять не менее 80 (Восьмидесяти) процентов стоимости активов, составляющих фонд.

При этом рабочим днем в целях настоящего пункта правил считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.

27. Описание рисков, связанных с инвестированием в предусмотренные настоящими правилами объекты инвестирования.
По оценке управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией фонда, связана с минимальной степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте правил.

Приведенные сведения в части оценки влияния рисков отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.

Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, не подразумевает каких-либо гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

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

Стоимость объектов инвестирования, составляющих фонд, и, соответственно, расчетная стоимость инвестиционного пая фонда могут увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая фонда могут расцениваться не иначе как предположения. Решение о покупке инвестиционных паев принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные паи самостоятельно после ознакомления с настоящими правилами, инвестиционной декларацией, с учетом оценки рисков, приведенных в настоящем пункте, но не ограничиваясь ими.

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.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках, возникающих в связи с деятельностью управляющей компании по управлению (инвестированию) имуществом, составляющим фонд, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при таком управлении (инвестировании).

В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности управляющей компании по управлению имуществом, составляющим фонд, от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой падение стоимости чистых активов фонда и, соответственно, расчетной стоимости инвестиционного пая, что в свою очередь является убытком для владельца инвестиционных паев.

Владелец инвестиционных паев и лицо, желающее приобрести инвестиционные паи, 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.

A. Нефинансовые риски.

К нефинансовым рискам в том числе могут быть отнесены следующие риски:

Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются активы фонда. 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). Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижаем.

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. Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.

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, 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.

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. 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. При этом крайне затруднительно прогнозировать степень влияния таких изменений на деятельность по управлению фондом или финансовый результат инвестора. 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.

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 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.

В. Финансовые риски.

К финансовым рискам в том числе могут быть отнесены следующие риски:

Рыночный/ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации фонда, 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.

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 снижение реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов фонда.

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.

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 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 составе активов 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 фонда, может включать следующие риски:

1) 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 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, выполнить 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.

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.

2) Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы, техногенные катастрофы, массовые беспорядки, забастовки, боевые и военные действия.

3) Политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, введением санкций со стороны стран в отношении отдельных компаний, являющихся эмитентами ценных бумаг или контрагентами, депозитариями, агентами по сделкам, а также в отношении секторов экономики и счетов вплоть до запрета или блокировки вывода активов, падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами.

4) Риск отклонения от доходности Индикатора. Несмотря на то, что целью инвестиционной политики управляющей компании является следование доходности фонда Индикатору прирост (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая может не соответствовать приросту (в процентах) значений Индикатора из-за расходов и транзакционных издержек, связанных с корректировкой состава активов фонда, а также в силу иных различных причин.

III. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

28. До даты завершения (окончания) формирования фонда управляющая компания не распоряжается имуществом, включенным в состав фонда при его формировании. С даты завершения (окончания) формирования фонда управляющая компания осуществляет доверительное управление фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении имущества, составляющего фонд, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам.

Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим фонд, от своего имени, указывая при этом, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка «Д.У.» и указано название фонда.

При отсутствии указания о том, что управляющая компания действует в качестве доверительного управляющего, она обязывается перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ей имуществом.

29. Управляющая компания вправе:

- 1) без специальной доверенности осуществлять все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам;
- 2) предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению фондом;
- 3) передать свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в соответствии с абзацем первым пункта 5 статьи 11 Федерального закона «Об инвестиционных фондах»;
- 4) провести дробление инвестиционных паев в соответствии с пунктом 5 статьи 17 Федерального закона «Об инвестиционных фондах»;
- 5) принять решение о прекращении фонда;
- 6) погасить за счет имущества, составляющего фонд, задолженность, возникшую в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев.

30. Управляющая компания обязана:

- 1) соблюдать настоящие правила, иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России;
- 2) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей;
- 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное;
- 4) передавать специализированному депозитарию незамедлительно с момента их составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд;
- 5) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 (Трех) рабочих дней до даты составления указанного списка;
- 6) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»;
- 7) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:
 - покупку (продажу) уполномоченным лицом (уполномоченными лицами)

инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости 1 (Одного) инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 42 настоящих правил;

- покупку (продажу) маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 46 настоящих правил;

8) при осуществлении своей деятельности выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов.

31. Управляющая компания не вправе:

1) распоряжаться имуществом, составляющим фонд, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, проводимых российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли;

2) распоряжаться денежными средствами, находящимися на транзитном счете, без предварительного согласия специализированного депозитария;

3) использовать имущество, составляющее фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц. Требования настоящего подпункта не распространяются на случаи передачи имущества, составляющего фонд, в индивидуальное клиринговое обеспечение либо в имущественный пул;

4) взимать проценты за пользование денежными средствами управляющей компании, предоставленными для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, в случае недостаточности денежных средств, составляющих фонд;

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 Банка России, инвестиционной декларацией фонда;
- сделки по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;
- 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;
- сделки по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;
- 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 (Двадцать) процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может

превышать 6 (Шесть) месяцев;

- сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 26.2 настоящих правил;
- 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, за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- 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, за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, регистратором;
- 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;
- сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, с которым управляющей компанией заключен договор, либо по отчуждению имущества указанному лицу, за исключением случаев оплаты расходов, перечисленных в пункте 98 настоящих правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими правилами;
- 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.

6) заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащих оплате за счет активов фонда, в случаях, установленных нормативными актами Банка России;

7) приобретать акции акционерного инвестиционного фонда, активы которого находятся в ее доверительном управлении или функции единоличного исполнительного органа которого она исполняет, а также инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, находящегося в ее доверительном управлении, за исключением случаев, установленных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

32. Ограничения на совершение сделок с ценными бумагами, установленные абзацами восьмым, девятым, одиннадцатым и двенадцатым подпункта 5 пункта 31 настоящих

правил, не применяются, если такие сделки с ценными бумагами совершаются на организованных торгах на основе заявок на покупку (продажу) по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

33. Ограничения на совершение сделок, установленные абзацем десятым подпункта 5 пункта 31 настоящих правил, не применяются, если указанные сделки совершаются с ценными бумагами,ключенными в котировальные списки российских бирж.
34. По сделкам, совершенным в нарушение требований статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», управляющая компания обязывается перед третьими лицами лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом.

IV. ПРАВА ВЛАДЕЛЬЦЕВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПАИ

35. Права владельцев инвестиционных паев удостоверяются инвестиционными паями.
 36. Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:
 - 1) долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее фонд;
 - 2) право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом;
 - 3) право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда);
 - 4) право владельца инвестиционного пая в любой рабочий день требовать от уполномоченного лица покупки инвестиционного пая по цене, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, на предусмотренных настоящими правилами условиях;
 - 5) право продать инвестиционный пай на Бирже, указанной в пункте 13 настоящих правил, на предусмотренных настоящими правилами условиях;
 - 6) право владельца инвестиционного пая, являющегося уполномоченным лицом, в срок, установленный настоящими правилами, требовать от управляющей компании погашения принадлежащего ему инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд.
 37. Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд. Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковые права, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».
- Инвестиционный пай является неэмиссионной ценной бумагой.
- Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.
- Инвестиционный пай не имеет номинальной стоимости.
38. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией, не ограничивается.

39. Количество знаков после запятой, до которого округляется дробное число, выражающее количество инвестиционных паев при выдаче одному лицу инвестиционных паев, составляющих дробное число, - 5 (Пять) знаков.

V. ОБРАЩЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

40. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования фонда. Специализированный депозитарий, регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.
41. Владелец инвестиционных паев, не являющийся уполномоченным лицом, вправе требовать от уполномоченного лица покупки всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев в любой рабочий день, а также вправе продать инвестиционные паи на Бирже, указанной в пункте 13 настоящих правил.
42. Уполномоченное лицо (уполномоченные лица) обязано продавать (покупать) инвестиционные паи по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на 5 (Пять) процентов.
43. Уполномоченное лицо осуществляет покупку инвестиционных паев на следующих условиях:

Требование о покупке инвестиционных паев может быть предъявлено уполномоченному лицу, лицом, являющимся владельцем или доверительным управляющим соответствующих инвестиционных паев (далее – Продавец).

При обращении с требованием о покупке инвестиционных паев фонда Продавец обязан предоставить уполномоченному лицу оригинал выписки со счета депо и/или выписки с лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев фонда, подтверждающий права Продавца на инвестиционные паи, в отношении которых заявлено требование.

Уполномоченным лицом могут быть запрошены иные документы, необходимые для идентификации обратившихся лиц, с целью соблюдения законодательства Российской Федерации, выявления ограничений, установленных иностранным законодательством и связанных с заключением сделок/договоров и (или) расчетов по таким сделкам/договорам, соблюдения ратифицированных Российской Федерацией международных актов (договоров).

Продавец вправе обратиться к уполномоченному лицу с требованием о покупке инвестиционных паев (лично или через уполномоченного представителя) в любой рабочий день с 10.00 до 17.00 по Московскому времени по месту нахождения уполномоченного лица.

При обращении Продавца с требованием о покупке инвестиционных паев, уполномоченное лицо обязуется в день обращения подписать с Продавцом договор купли-продажи согласно форме, предусмотренной уполномоченным лицом, при этом количество инвестиционных паев определяется Продавцом по собственному усмотрению в пределах количества, указанного в выписке со счета депо и/или выписке с лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев фонда.

Цена приобретения уполномоченным лицом определяется как расчетная стоимость одного инвестиционного пая минус 5 (Пять) процентов.

Для целей настоящего пункта дата, по состоянию на которую определяется расчетная стоимость инвестиционного пая, исходя из которой определяется цена приобретения инвестиционного пая уполномоченным лицом, не может быть ранее и не может быть позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий -

передачи инвестиционных паев уполномоченному лицу и предъявления требования о покупке инвестиционных паев.

При этом срок расчетов не может быть более 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий – передачи инвестиционных паев уполномоченному лицу и предъявления требования о покупке инвестиционных паев.

44. Уполномоченное лицо осуществляет продажу инвестиционных паев на следующих условиях:

Требование о продаже инвестиционных паев может быть предъявлено уполномоченному лицу любым лицом (далее – Покупатель).

При обращении с требованием о продаже инвестиционных паев Покупатель обязан предоставить уполномоченному лицу оригинал отчета (уведомления) депозитария, содержащего реквизиты счета депо Покупателя, и/или уведомление регистратора об открытии лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев фонда, содержащего реквизиты лицевого счета Покупателя, указанного в договоре купли-продажи.

Уполномоченным лицом могут быть запрошены иные документы, необходимые для идентификации обратившихся лиц, с целью соблюдения законодательства Российской Федерации, выявления ограничений, установленных иностранным законодательством и связанных с заключением сделок/договоров и (или) расчетов по таким сделкам/договорам, соблюдения ратифицированных Российской Федерацией международных актов (договоров).

Покупатель вправе обратиться к уполномоченному лицу с требованием о продаже инвестиционных паев (лично или через уполномоченного представителя) в любой рабочий день с 10.00 до 17.00 по Московскому времени по месту нахождения уполномоченного лица.

При обращении Покупателя с требованием о продаже инвестиционных паев, уполномоченное лицо обязуется в день обращения подписать с Покупателем договор купли-продажи согласно форме, предусмотренной уполномоченным лицом, при этом общая сумма денежных средств, планируемых к передаче в оплату продаваемых инвестиционных паев, определяется Покупателем по собственному усмотрению.

Цена продажи уполномоченным лицом определяется как расчетная стоимость одного инвестиционного пая плюс 5 (Пять) процентов.

Для целей настоящего пункта дата, по состоянию на которую определяется расчетная стоимость инвестиционного пая, исходя из которой определяется цена продажи инвестиционного пая уполномоченным лицом, не может быть ранее и не может быть позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий - поступления денежных средств и предъявления требования о продаже инвестиционных паев.

При этом срок передачи инвестиционных паев уполномоченным лицом не может быть более 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий – поступления денежных средств уполномоченному лицу и предъявления требования о продаже инвестиционных паев.

45. Условия продажи инвестиционных паев на Бирже: сделки с инвестиционными паями на Бирже осуществляются в соответствии с правилами торгов, определенными такой Биржей.

46. Величина максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых Биржей, составляет 5 (Пять) процентов от расчетной цены одного инвестиционного пая.
47. Обязанность маркет-мейкера подлежит исполнению в течение не менее трех четвертей времени проведения торгов в течение 1 (Одного) торгового дня Биржи каждый торговый день. Обязанность маркет-мейкера за торговый день считается исполненной в случае, если маркет-мейкер совершил сделки с инвестиционными паями в объеме равном 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей.
48. Учет прав на инвестиционные паи осуществляется на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев, в том числе на лицевых счетах номинального держателя.
49. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев:
Выписка, предоставляемая в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью регистратора.
Выписка, предоставляемая в форме документа на бумажном носителе, вручается лично у регистратора или иного уполномоченного им лица заявителю или его уполномоченному представителю при отсутствии указания в данных счетах иного способа предоставления выписки.
При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется в форме документа на бумажном носителе по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанному в запросе.

VI. ВЫДАЧА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

50. Управляющая компания осуществляет выдачу инвестиционных паев при формировании фонда, а также после завершения (окончания) формирования фонда.
51. Выдача инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев.
Записи по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев фонда вносятся в день получения регистратором заявки на приобретение инвестиционных паев и документов, подтверждающих включение денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав фонда.
52. Выдача инвестиционных паев осуществляется на основании заявки на приобретение инвестиционных паев.
Сведения, включаемые в заявку на приобретение инвестиционных паев:
 - 1) полное название фонда;
 - 2) полное фирменное наименование управляющей компании;
 - 3) дата и время принятия заявки;
 - 4) сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку, и представителя лица, подавшего заявку, с указанием реквизитов документа, подтверждающего полномочия указанного представителя (в случае если заявка подается представителем);
 - 5) сведения, позволяющие идентифицировать владельца (приобретателя) инвестиционных паев (в случае если заявка подается номинальным держателем на основании распоряжения владельца (приобретателя) инвестиционных паев);
 - 6) сумма денежных средств, подлежащая передаче в оплату инвестиционных паев

(указанные сведения не включаются в заявку, если на ее основании выдача инвестиционных паев будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев), а также сведения, позволяющие идентифицировать владельца указанных денежных средств;

7) требование выдать инвестиционные паи на определенную сумму денежных средств и (или) требование выдавать инвестиционные паи при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев;

8) реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев, и (или) иные сведения, позволяющие осуществить возврат денежных средств на банковский счет указанного лица;

9) иная информация, указанная в Приложениях № 1 и № 2 к настоящим правилам.

Заявки на приобретение инвестиционных паев предусматривают выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев.

53. В оплату инвестиционных паев могут быть переданы денежные средства.
54. Выдача инвестиционных паев осуществляется при условии включения в состав фонда денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев.
55. Инвестиционные паи при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица.

ЗАЯВКИ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

56. Заявки на приобретение инвестиционных паев носят безотзывный характер.
57. Заявки на приобретение инвестиционных паев при формировании фонда подаются и принимаются со дня начала формирования фонда каждый рабочий день в течение срока формирования фонда, который истекает со дня, следующего за днем, когда сумма денежных средств, подлежащих включению в состав фонда, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда.

Подача и прием заявок на приобретение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда осуществляются следующим образом:

Срок подачи и приема заявок на приобретение инвестиционных паев осуществляется в течение определенных периодов, срок которых составляет 1 (Один) рабочий день.

Срок подачи и приема заявок на приобретение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда наступает каждый рабочий день.

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется со дня возникновения основания прекращения фонда.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, права на которые при их выдаче учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевых счетах номинального держателя, подаются номинальным держателем.

Заявка на приобретение инвестиционных паев должна быть подписана лицом, подавшим указанную заявку (его представителем - в случае подачи заявки представителем), и лицом, принявшим указанную заявку.

58. Порядок подачи заявок на приобретение инвестиционных паев:

Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим правилам, подаются уполномоченным лицом на бумажном носителе.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 2 к настоящим правилам, подаются номинальным держателем или его уполномоченным представителем в интересах уполномоченного лица на бумажном носителе или в электронном виде.

Заявки на приобретение инвестиционных паев могут подаваться номинальным держателем через электронные каналы связи в форме электронного документа, заверенного электронной подписью, при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) номинальный держатель направляет заявки на приобретение инвестиционных паев с помощью системы электронного документооборота Небанковской кредитной организации акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НРД), участниками которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания, в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации, настоящими правилами и Правилами электронного документооборота НРД (далее – Правила ЭДО НРД);
- 2) заявка на приобретение инвестиционных паев направляется в форме электронного документа в формате, предусмотренном Правилами ЭДО НРД;
- 3) заявка на приобретение инвестиционных паев подписывается электронной подписью номинального держателя, подающего заявку на приобретение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с Правилами ЭДО НРД.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время, указанные в электронной квитанции о доставке, полученной номинальным держателем от управляющей компании.

В случае отказа в приеме заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, на основаниях, предусмотренных настоящими правилами и (или) действующим законодательством Российской Федерации, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного электронной подписью.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, направленные электронной почтой, факсом или курьером, не принимаются.

59. Заявки на приобретение инвестиционных паев подаются в управляющую компанию.
60. В приеме заявок на приобретение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:
 - 1) несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, установленных настоящими правилами;
 - 2) отсутствие надлежаще оформленных документов, необходимых для открытия в реестре владельцев инвестиционных паев лицевого счета, на который должны быть зачислены приобретаемые инвестиционные паи, если такой счет не открыт;
 - 3) приобретение инвестиционного пая лицом, которое в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» не может быть владельцем инвестиционных паев либо не может приобретать инвестиционные паи при их выдаче;
 - 4) несоблюдение установленных правилами правил приобретения инвестиционных паев;

- 5) приостановление выдачи инвестиционных паев;
- 6) введение Банком России запрета на проведение операций по выдаче или одновременно по выдаче и погашению инвестиционных паев и (или) на проведение операций по приему заявок на приобретение или одновременно заявок на приобретение и заявок на погашение инвестиционных паев;
- 7) подача заявки на приобретение инвестиционных паев после возникновения основания прекращения фонда;
- 8) иные случаи, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

ВЫДАЧА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ФОНДА

61. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в размере не менее 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей.
62. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии включения в состав фонда денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев. При этом выдача инвестиционных паев должна осуществляться в 1 (Один) день в день включения в состав фонда денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, или в следующий за ним рабочий день.
63. Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай при формировании фонда, составляет 10 (Десять) рублей и является единой для всех приобретателей.
64. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией при формировании фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав фонда, на сумму денежных средств, на которую в соответствии с настоящими правилами выдается инвестиционный пай.

ВЫДАЧА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ ПОСЛЕ ЗАВЕРШЕНИЯ (ОКОНЧАНИЯ) ФОРМИРОВАНИЯ ФОНДА

65. Выдача инвестиционных паев осуществляется в 1 (Один) день не позднее 1 (Одного) рабочего дня, следующего за днем включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав фонда.

Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в размере не менее 1 000 (Одна тысяча) рублей.

Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай после завершения (окончания) формирования фонда, определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая.

ПОРЯДОК ПЕРЕДАЧИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

66. Денежные средства, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении, раскрытом управляющей компанией в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.
67. Оплата инвестиционных паев производится в течение срока приема заявок на их приобретение.

ВОЗВРАТ ИМУЩЕСТВА, ПЕРЕДАННОГО В ОПЛАТУ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

68. Основания (случаи) возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев:
- 1) на определенную правилами дату окончания срока формирования фонда сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, оказалась меньше суммы денежных средств, необходимой для завершения (окончания) его формирования;
 - 2) включение имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, в состав фонда противоречит требованиям Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятым в соответствии с ним нормативным правовым актам и (или) правилам;
 - 3) денежные средства поступили управляющей компании после даты, на которую сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для их включения в состав фонда при его формировании;
 - 4) денежные средства поступили управляющей компании не в течение сроков приема заявок на приобретение инвестиционных паев, предусмотренных правилами;
 - 5) в оплату инвестиционных паев переданы денежные средства, сумма которых меньше установленной правилами минимальной суммы денежных средств, передачей которой в оплату инвестиционных паев обусловлена выдача инвестиционных паев.
69. Управляющая компания осуществляет возврат денежных средств на банковский счет в соответствии с реквизитами банковского счета и (или) иными сведениями, позволяющими осуществить возврат денежных средств на банковский счет, которые указаны в заявке на приобретение инвестиционных паев, в срок, составляющий не более 5 (Пяти) рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств.
- В случае невозможности осуществить возврат денежных средств на указанный в абзаце первом настоящего пункта счет управляющая компания в срок, составляющий не более 5 (Пяти) рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств, уведомляет лицо, передавшее указанные денежные средства в оплату инвестиционных паев, о необходимости представления реквизитов иного банковского счета для возврата указанных денежных средств и осуществляет их возврат в срок, составляющий не более 5 (Пяти) рабочих дней со дня получения управляющей компанией указанных сведений.
70. В случае возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, доходы, полученные от указанного имущества до его возврата, подлежат возврату в порядке и сроки, предусмотренные пунктом 69 настоящих правил, а доходы, полученные от указанного имущества после его возврата, подлежат возврату в порядке, предусмотренном пунктом 69 настоящих правил, в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней со дня их получения.

ВКЛЮЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В СОСТАВ ФОНДА

71. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев при формировании фонда, включаются в состав фонда:
- 1) управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с правилами заявки на приобретение инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев;
 - 2) денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение инвестиционных паев, поступили управляющей компании;

- 3) сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда;
- 4) выдача инвестиционных паев не приостановлена.
72. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда, включаются в состав фонда:
- 1) управляющей компанией принятые оформленные в соответствии с правилами заявки на приобретение инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев;
 - 2) денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение инвестиционных паев, поступили управляющей компании;
 - 3) выдача инвестиционных паев не приостановлена;
 - 4) срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев, в течение которого денежные средства поступили в оплату инвестиционных паев, истек;
 - 5) основания для прекращения фонда отсутствуют.
73. Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав фонда при его формировании (после завершения (окончания) его формирования) в течение 3 (Трех) рабочих дней со дня наступления (соблюдения) всех необходимых условий, предусмотренных пунктом 71 (пунктом 72) настоящих правил.
74. Денежные средства включаются в состав фонда путем их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ, ВЫДАВАЕМЫХ ПОСЛЕ ДАТЫ ЗАВЕРШЕНИЯ (ОКОНЧАНИЯ) ФОРМИРОВАНИЯ ФОНДА

75. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после завершения (окончания) формирования фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав фонда, на расчетную стоимость инвестиционного пая, определенную на последний момент ее определения, предшествующий моменту выдачи инвестиционных паев.
- Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после завершения (окончания) формирования фонда, не может быть определено исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной на момент времени, предшествующий наступлению более позднего из двух событий - подачи заявки на приобретение инвестиционных паев и поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев.

VII. ПОГАШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

76. Случаи, когда управляющая компания осуществляет погашение инвестиционных паев:
- предъявление владельцем инвестиционных паев, являющимся уполномоченным лицом, требования о погашении всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев в течение срока, установленного правилами;
 - прекращение фонда.
77. Погашение инвестиционных паев осуществляется на основании требований об их погашении, а в случае прекращения фонда - независимо от заявления таких требований.

78. Требования о погашении инвестиционных паев подаются в форме заявки на погашение инвестиционных паев.

Сведения, включаемые в заявку на погашение инвестиционных паев:

- 1) полное название фонда;
- 2) полное фирменное наименование управляющей компании;
- 3) дата и время принятия заявки;
- 4) сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку, и представителя лица, подавшего заявку, с указанием реквизитов документа, подтверждающего полномочия указанного представителя (в случае если заявка подается представителем);
- 5) сведения, позволяющие идентифицировать владельца инвестиционных паев (в случае если заявка подается номинальным держателем на основании распоряжения владельца инвестиционных паев);
- 6) требование погасить определенное количество инвестиционных паев;
- 7) реквизиты банковского счета для перечисления денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев и (или) иные сведения, позволяющие осуществить перечисление денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев на банковский счет;
- 8) иная информация, указанная в Приложениях № 3 и № 4 к настоящим правилам.

Заявки на погашение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

Заявки на погашение инвестиционных паев подаются уполномоченными лицами в следующем порядке:

Заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим правилам подаются уполномоченным лицом на бумажном носителе.

Заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 4 к настоящим правилам, подаются номинальным держателем или его уполномоченным представителем в интересах уполномоченного лица на бумажном носителе или в электронном виде.

Заявки на погашение инвестиционных паев могут подаваться номинальным держателем через электронные каналы связи в форме электронного документа, заверенного электронной подписью, при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) номинальный держатель направляет заявки на погашение инвестиционных паев с помощью системы электронного документооборота НРД, участниками которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания, в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации, настоящими правилами и Правилами ЭДО НРД;
- 2) заявка на погашение инвестиционных паев направляется в форме электронного документа в формате, предусмотренном Правилами ЭДО НРД;
- 3) заявка на погашение инвестиционных паев подписывается электронной подписью номинального держателя, подающего заявку на погашение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с Правилами ЭДО НРД.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время, указанные в электронной квитанции о доставке, полученной номинальным держателем от управляющей компании.

В случае отказа в приеме заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, на основаниях, предусмотренных настоящими правилами и (или) действующим законодательством Российской Федерации, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного электронной подписью.

Заявки на погашение инвестиционных паев, направленные электронной почтой, факсом или курьером, не принимаются.

79. Прием заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется следующим образом:
Срок приема заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется в течение определенных периодов, срок которых составляет 1 (Один) рабочий день.
Срок приема заявок на погашение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда наступает каждый рабочий день.

80. Заявки на погашение инвестиционных паев подаются в управляющую компанию.
Заявки на погашение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевых счетах номинального держателя, подаются номинальным держателем при условии, что эти инвестиционные паи принадлежат уполномоченному лицу.
Заявка на погашение инвестиционных паев должна быть подписана лицом, подавшим указанную заявку (его представителем - в случае подачи заявки представителем), и лицом, принявшим указанную заявку.

81. Лица, которым в соответствии с правилами могут подаваться заявки на приобретение инвестиционных паев, обязаны принимать заявки на погашение инвестиционных паев.
Заявки на погашение инвестиционных паев могут подаваться во всех местах приема заявок на приобретение инвестиционных паев.

82. В приеме заявок на погашение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:
 - 1) несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, установленных настоящими правилами;
 - 2) подача заявки на погашение инвестиционных паев, принадлежащих лицу, которое не является уполномоченным лицом;
 - 3) принятие решения об одновременном приостановлении выдачи и погашения инвестиционных паев;
 - 4) введение Банком России запрета на проведение операций одновременно по выдаче и погашению инвестиционных паев и (или) запрета на проведение операций одновременно по приему заявок на приобретение и заявок на погашение инвестиционных паев;
 - 5) подача заявки на погашение инвестиционных паев до даты завершения (окончания) формирования фонда;
 - 6) подача заявки на погашение инвестиционных паев после возникновения основания прекращения фонда.

83. Принятые заявки на погашение инвестиционных паев удовлетворяются в пределах количества инвестиционных паев, учтенных на лицевом счете лица, подавшего заявку на погашение инвестиционных паев, в реестре владельцев инвестиционных паев.
84. В случае если заявка на погашение инвестиционных паев, принятая до проведения дробления инвестиционных паев, удовлетворяется после проведения дробления, то погашение инвестиционных паев в соответствии с указанной заявкой осуществляется в количестве инвестиционных паев с учетом дробления.
85. Погашение инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев.

Записи по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев о погашении инвестиционных паев вносятся на основании распоряжения управляющей компании о погашении инвестиционных паев или, если это предусмотрено договором между управляющей компанией и регистратором, на основании заявки на погашение инвестиционных паев. В случае если записи вносятся на основании распоряжения управляющей компании о погашении инвестиционных паев, регистратор в день получения такого распоряжения совершает операции или отказывает в их совершении. В случае если записи совершаются на основании заявок на погашение инвестиционных паев, регистратор в срок, предусмотренный пунктом 86 настоящих правил, совершает операцию либо отказывает в ее совершении.

86. Погашение инвестиционных паев осуществляется в течение 3 (Трех) рабочих дней со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев, в случае если до дня погашения инвестиционных паев не наступили основания для прекращения фонда.

ВЫПЛАТА ДЕНЕЖНОЙ КОМПЕНСАЦИИ

87. Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в случае погашения инвестиционных паев, определяется на основе расчетной стоимости инвестиционного пая на день окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев.
88. Выплата денежной компенсации при погашении инвестиционных паев осуществляется за счет денежных средств, составляющих фонд.

В случае недостаточности указанных денежных средств для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев управляющая компания вправе использовать собственные денежные средства.

89. Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев осуществляется в российских рублях путем ее перечисления на один из следующих счетов:
 - на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи;
 - на специальный депозитарный счет номинального держателя или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в случае если учет на погашенные инвестиционные паи осуществлялся в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя);
 - на транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с заявкой на погашение инвестиционных паев, в случае если лицом, которому были погашены инвестиционные паи, была подана заявка на приобретение инвестиционных паев иного паевого инвестиционного фонда.

90. Выплата денежной компенсации осуществляется в течение 10 (Десяти) рабочих дней со дня погашения инвестиционных паев, за исключением случаев погашения инвестиционных паев при прекращении фонда.

В случае отсутствия у управляющей компании сведений о реквизитах банковского счета, на который должна быть перечислена сумма денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев, ее выплата осуществляется в срок, не превышающий 5 (Пяти) рабочих дней со дня получения управляющей компанией сведений об указанных реквизитах банковского счета.

91. Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев считается осуществленной управляющей компанией со дня списания суммы денежных средств, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционных паев, с банковского счета, открытого для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом.

VIII. ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ

92. Управляющая компания вправе приостановить выдачу инвестиционных паев.
93. Управляющая компания вправе одновременно приостановить выдачу и погашение инвестиционных паев в следующих случаях:
- расчетная стоимость инвестиционных паев не может быть определена вследствие возникновения обстоятельств непреодолимой силы;
 - передача прав и обязанностей регистратора другому лицу.
94. Управляющая компания обязана приостановить выдачу и погашение инвестиционных паев не позднее дня, следующего за днем, когда она узнала или должна была узнать о следующих обстоятельствах:
- 1) о приостановлении действия или об аннулировании соответствующей лицензии у регистратора либо о прекращении договора с регистратором;
 - 2) об аннулировании (о прекращении действия) лицензии управляющей компании у управляющей компании, лицензии специализированного депозитария у специализированного депозитария;
 - 3) о невозможности определения стоимости активов фонда по причинам, не зависящим от управляющей компании;
 - 4) в иных случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Приостановление выдачи и погашения инвестиционных паев в соответствии с настоящим пунктом правил осуществляется на срок действия обстоятельств, послуживших причиной такого приостановления, если иной срок не предусмотрен законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

IX. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАСХОДЫ

95. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения:
- управляющей компании в размере 0,35 (Ноль целых тридцать пять сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда;
 - специализированному депозитарию, регистратору и Бирже в размере:
 - 1) не более 0,05 (Ноля целых пяти сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда менее 20 000 000 000 (Двадцати миллиардов) рублей;

- 2) не более 0,035 (Ноля целых тридцати пяти тысячных) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 20 000 000 000 (Двадцати миллиардов) рублей, но менее 30 000 000 000 (Тридцати миллиардов) рублей;
- 3) не более 0,028 (Ноля целых двадцати восьми тысячных) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда при стоимости чистых активов фонда равной или более 30 000 000 000 (Тридцати миллиардов) рублей.

Максимальный размер суммы вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и Биржи не может превышать 0,4 (Ноль целых четыре десятые) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

96. Вознаграждение управляющей компании начисляется ежемесячно в последний рабочий день месяца и выплачивается не позднее 15 (Пятнадцати) рабочих дней со дня его начисления.
97. Вознаграждение специализированному депозитарию, регистратору и Бирже выплачивается в срок, предусмотренный в договорах указанных лиц с управляющей компанией.
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;
 - 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 фонда, а также по переводу этих денежных средств;
 - 4) расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом фонда, если такие услуги оказываются управляющей компанией;
 - 5) расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных цennymi бумагами, составляющими имущество фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;
 - 6) расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации в отношении имущества фонда или

связанных с операциями с указанным имуществом;

- 7) расходы, возникшие в связи с участием управляющей компании в судебных спорах в качестве истца, ответчика, 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;
- 8) 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;
- 9) расходы, связанные с использованием товарного знака (знака обслуживания) на Индикатор, указываемый в правилах доверительного управления фондом;
- 10) 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 0,1 (Ноль целых одна десятая) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов 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 «Об инвестиционных фондах».

Максимальный совокупный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением фондом, составляет 0,12 (Ноль целых двенадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

99. Расходы, не предусмотренные настоящими правилами, а также расходы и вознаграждения в части, превышающей размеры, указанные в настоящих правилах, выплачиваются управляющей компанией за счет собственных средств.
100. Уплата неустойки и возмещение убытков, возникших в результате неисполнения обязательств по договорам, заключенным управляющей компанией в качестве доверительного управляющего фондов, осуществляются за счет собственного имущества управляющей компании.

X. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАСЧЕТНОЙ СТОИМОСТИ ОДНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПАЯ

101. Определение стоимости чистых активов фонда осуществляется в российских рублях в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов фонда, путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев фонда на дату определения расчетной стоимости.

XI. ИНФОРМАЦИЯ О ФОНДЕ

102. Управляющая компания в местах приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев должна предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию документы и информацию, предусмотренные пунктом 1 статьи 52 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».
103. Управляющая компания должна предоставлять всем заинтересованным лицам по телефону информацию, предусмотренную пунктом 2 статьи 52 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».
104. Управляющая компания раскрывает информацию о фонде на сайте управляющей компании в сети Интернет по адресу <https://bcs.ru/am/> и (или) в иных источниках, если это предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Управляющая компания раскрывает информацию в порядке и в сроки, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации, включая нормативные акты Банка России.

XII. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ И ИНЫХ ЛИЦ

105. Управляющая компания несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения Федерального закона «Об инвестиционных фондах», иных федеральных законов и настоящих правил, в том числе за неправильное определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, а в случае нарушения требований, установленных пунктом 1.1 статьи 39 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», - в размере, предусмотренном указанной статьей.

В установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» случае приобретения инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда ответственность, предусмотренную абзацем первым настоящего пункта, управляющая компания несет перед учредителем управления по договору доверительного управления ценными бумагами.

106. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, погашаются за счет этого имущества. В случае недостаточности имущества, составляющего фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество управляющей компании.
107. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения специализированным депозитарием обязанностей по учету и хранению имущества, составляющего фонд, а также по осуществлению контроля, предусмотренного статьей 43 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», специализированный депозитарий несет солидарную ответственность с управляющей компанией перед владельцами инвестиционных паев.
108. Регистратор возмещает лицам, права которых учитываются на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев (в том числе номинальным держателям инвестиционных паев, доверительным управляющим и иным зарегистрированным лицам), а также приобретателям инвестиционных паев и иным лицам, обратившимся для открытия лицевого счета, убытки, возникшие в связи:
 - с невозможностью осуществить права на инвестиционные паи, в том числе в результате неправомерного списания инвестиционных паев с лицевого счета зарегистрированного

лица;

- с невозможностью осуществить права, закрепленные инвестиционными паями;
- с необоснованным отказом в открытии лицевого счета в указанном реестре.

Регистратор несет ответственность, предусмотренную настоящим пунктом правил, если не докажет, что надлежащее исполнение им обязанностей по ведению реестра владельцев инвестиционных паев оказалось невозможным вследствие непреодолимой силы либо умысла владельца инвестиционных паев или иных лиц, предусмотренных абзацем первым настоящего пункта правил.

Управляющая компания несет субсидиарную с регистратором ответственность, предусмотренную настоящим пунктом правил. Управляющая компания, возместившая убытки, имеет право обратного требования (рекресса) к регистратору в размере суммы, уплаченной ею владельцам инвестиционных паев или иным лицам, предусмотренным абзацем первым настоящего пункта правил.

109. Управляющая компания возмещает приобретателям инвестиционных паев или их владельцам убытки, причиненные в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения обязанности по выдаче (погашению) инвестиционных паев, если не докажет, что надлежащее исполнение ею указанных обязанностей оказалось невозможным вследствие непреодолимой силы либо умысла приобретателя или владельца инвестиционных паев.

XIII. ПРЕКРАЩЕНИЕ ФОНДА

110. Основания прекращения фонда:

- 1) принятая (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;
- 2) прием в течение срока, установленного настоящими правилами для приема заявок на погашение инвестиционных паев, заявки (заявок) на погашение 75 (Семидесяти пяти) и более процентов инвестиционных паев при отсутствии в течение этого срока оснований для выдачи инвестиционных паев фонда;
- 3) аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании управляющей компании;
- 4) аннулирована (прекратила действие) лицензия специализированного депозитария у специализированного депозитария и в течение 3 (Трех) месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии управляющей компанией не приняты меры по передаче другому специализированному депозитарию активов фонда для их учета и хранения, а также по передаче документов, необходимых для осуществления деятельности нового специализированного депозитария;
- 5) управляющей компанией принято соответствующее решение;
- 6) управляющей компанией не исполнена в течение 15 (Пятнадцати) рабочих дней обязанность, предусмотренная подпунктом 7 пункта 30 настоящих правил;
- 7) инвестиционные паи фонда исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торговам, проводимым всеми российскими биржами, указанными в настоящих правилах;
- 8) наступили иные основания, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

111. Прекращение фонда осуществляется в порядке, предусмотренном главой 5 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».
112. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 3 (Три) процента от суммы денежных средств, составляющих фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:
 - 1) задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего фонд;
 - 2) сумм вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, Биржи, начисленных 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 прекращения фонда.
113. Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционных паев при прекращении фонда, выплачивается в соответствии с распределением, предусмотренным статьей 32 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».
114. Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев при прекращении фонда осуществляется в порядке, предусмотренном пунктом 89 настоящих правил.
115. Погашение инвестиционных паев при прекращении фонда осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения расчетов с владельцем инвестиционных паев.

XIV. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В ПРАВИЛА

116. Изменения и дополнения, которые вносятся в правила, вступают в силу при условии их регистрации Банком России.
117. Сообщение о регистрации изменений и дополнений, которые вносятся в правила, раскрывается в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.
118. Изменения и дополнения, которые вносятся в правила, вступают в силу с даты раскрытия сообщения об их регистрации, за исключением изменений и дополнений, предусмотренных пунктом 119 и пунктом 120 настоящих правил.
119. Изменения и дополнения, которые вносятся в правила, вступают в силу по истечении 1 (Одного) месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений и дополнений Банком России, если они связаны:
 - 1) с изменением инвестиционной декларации фонда;
 - 2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора;
 - 3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;
 - 4) с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;
 - 5) с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи)

- инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером фонда на организованных торгах, проводимых Биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;
- 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;
- 7) с установлением или исключением права владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления фондом, а также с изменением правил и сроков выплаты такого дохода;
- 8) с иными изменениями и дополнениями, предусмотренными нормативными актами Банка России.
120. Изменения и дополнения, которые вносятся в правила, вступают в силу с даты их регистрации Банком России, если они касаются:
- 1) изменения наименований управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора либо иных сведений об указанных лицах;
 - 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;
 - 3) отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;
 - 4) изменения наименования уполномоченного лица или Биржи, предусмотренных правилами, либо иных сведений об уполномоченном лице или о Бирже;
 - 5) включения в правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;
 - 6) иных положений, предусмотренных нормативными актами Банка России.

XV. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ

121. Налогообложение доходов от операций с инвестиционными паями владельцев инвестиционных паев - физических лиц осуществляется в соответствии с главой 23 Налогового кодекса Российской Федерации, при этом управляющая компания является налоговым агентом.

Налогообложение доходов (прибыли) от операций с инвестиционными паями владельцев инвестиционных паев - юридических лиц осуществляется в соответствии с главой 25 Налогового кодекса Российской Федерации.

Генеральный директор

_____ /А.Ф. Галимнуров

Приложение № 1 к правилам фонда

Заявка №		На приобретение инвестиционных паев				Для юридических лиц	
Полное наименование УК							
Название Фонда							
Дата принятия заявки (число, месяц, год)						Время принятия заявки	
Полное наименование заявителя							
Свидетельство о регистрации заявителя	Дата выдачи (ДД.ММ.ГГ)				Nомер		
	Кем выдано						
ИНН				Факс			
Телефон				или			
Уполномоченный представитель	ФИО / Наименование						
	Документ, подтверждающий полномочия		Номер		Дата выдачи		Срок действия
Действующий на основании							
Для физических лиц Документ, удостоверяющий личность			Серия			Nомер	
	Кем, когда выдан						
Для юридических лиц Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи							
В лице (Ф.И.О.)							
Документ, удостоверяющий личность (наименование, серия, номер, кем и когда выдан)							
Действующий на основании (наимен. документа, №, серия, кем выдан, дата, срок действия)							
Настоящим прошу зачислить инвестиционные паи (указать верное):							
<input type="checkbox"/> на счет в реестре Фонда № _____ <input type="checkbox"/> открыть счет зарегистрированного лица в реестре Фонда							
Прошу выдавать мне инвестиционные паи Фонда при каждом поступлении денежных средств на счет Фонда.							
Платеж. док-т. (указывается в случае предоплаты) № _____ Дата _____							
Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев: (платильщик, ИНН платильщика, наименование банка, город банка, БИК, к/с, р/с)							
Настоящая заявка носит безотзывный характер. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями Правил Фонда. Положения Правил Фонда являются условиями договора с Управляющим Фондом о доверительном управлении денежными средствами, перечисленными заявителем в состав имущества Фонда, а также иным имуществом, приобретенным в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. С Правилами Фонда ознакомлен.							
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя				Подпись лица, принялшего заявку			
					М.П.		

ВНИМАНИЕ: В случае оплаты приобретаемых ИНВЕСТИЦИОННЫХ паев Фонда после подачи данной заявки - следует обязательно указывать номер данной Заявки в Платежном документе (графа - назначение платежа). При каждой последующей оплате рекомендуется связаться с Управляющим Фондом для уточнения реквизитов банковского счета Фонда

Приложение № 2 к правилам фонда

Заявка №

На приобретение инвестиционных паев

Для юридических лиц –
номинальных держателей

Полное наименование УК										
Название Фонда										
Дата принятия заявки (число, месяц, год)				Время принятия заявки						
Полное наименование Заявителя										
Свидетельство о регистрации Заявителя	Дата выдачи (дд.мм.гг)				Номер					
	Кем выдано									
ИНН				Факс						
Телефон				или						
Номер лицевого счета (номинального держателя)										
Уполномоченный представитель	ФИО / Наименование									
	Документ, подтверждающий полномочия		Номер		Дата выдачи		Срок действия	с	по	
Действующий на основании										
<u>Для физических лиц</u> Документ, удостоверяющий личность			Серия				Номер			
Кем, когда выдан										
<u>Для юридических лиц</u> Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи										
В лице (Ф.И.О.)										
Документ, удостоверяющий личность (наименование, серия, номер, кем и когда выдан)										
Действующий на основании (наимен. документа, №, серия, кем выдан, дата, срок действия)										
Настоящим прошу зачислить инвестиционные паи (указать верное):										
<input type="checkbox"/> на счет в реестре Фонда № _____ <input type="checkbox"/> открыть счет зарегистрированного лица в реестре Фонда										
Прошу выдавать мне инвестиционные паи Фонда при каждом поступлении денежных средств на счет Фонда.										
Платеж. док-т. (указывается в случае предоплаты) № _____ Дата _____										
Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев: (плательщик, ИНН плательщика, наименование банка, город банка, БИК, к/с, р/с)										
Настоящая заявка носит безотзывный характер. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями Правил Фонда. Положения Правил Фонда являются условиями договора с Управляющим Фондом о доверительном управлении денежными средствами, перечисленными заявителем в состав имущества Фонда, а также иным имуществом, приобретенным в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. С Правилами Фонда ознакомлен.										
Информация о номинальных держателях приобретаемых инвестиционных паев:										
Полное наименование										
Номера счетов депо										
Информация о владельце (приобретателе) инвестиционных паев:										
Полное наименование	Документ: (Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи)			Номер счета депо						
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя				Подпись лица, принялшего заявку						M.П.

ВНИМАНИЕ: В случае оплаты приобретаемых ИНВЕСТИЦИОННЫХ паев Фонда после подачи данной заявки - следует обязательно указывать номер данной Заявки в Платежном документе (графа - назначение платежа). При каждой последующей оплате рекомендуется связаться с Управляющим Фондом для уточнения реквизитов банковского счета Фонда

Приложение № 3 к правилам фонда

Заявка №

На погашение инвестиционных паев

Для юридических лиц

Полное наименование УК								
Название Фонда								
Дата принятия заявки (число, месяц, год)					Время принятия заявки			
Полное наименование Заявителя								
Свидетельство о регистрации Заявителя	Дата выдачи (дд.мм.гг)				Номер			
	Кем выдано							
ИНН				Факс				
Телефон				или				
Номер лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда								
Уполномоченный представитель	ФИО / Наименование							
	Документ, подтверждающий полномочия		Номер		Дата выдачи		Срок действия	
Действующий на основании								
Для физических лиц Документ, удостоверяющий личность			Серия			Номер		
	Кем, когда выдан							
Для юридических лиц Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи								
В лице (Ф.И.О.)								
Документ, удостоверяющий личность (наименование, серия, номер, кем и когда выдан)								
Действующий на основании (наимен. документа, №, серия, кем выдан, дата, срок действия)								
Прошу погасить инвестиционные паи Фонда в количестве								штук
Прошу перечислить денежную компенсацию по погашению инвестиционных паев по реквизитам:								
Наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с								
Настоящая заявка носит безотзывный характер. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями Правил Фонда. Положения Правил Фонда являются условиями договора с Управляющим Фондом о доверительном управлении денежными средствами, перечисленными заявителем в состав имущества Фонда, а также иным имуществом, приобретенным в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. С Правилами Фонда ознакомлен.								
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя			Подпись лица, принявшего заявку				M.П.	

Приложение № 4 к правилам фонда

Заявка №		На погашение инвестиционных паев		Для юридических лиц – номинальных должателей
Полное наименование УК				
Название Фонда				
Дата принятия заявки (число, месяц, год)			Время принятия заявки	
Полное наименование заявителя				
Свидетельство о регистрации	Дата выдачи (дд.мм.гг.)			Номер
	Кем выдано			
ИНН			Факс	
Телефон			или	
Номер лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев Фонда				
Уполномоченный представитель	ФИО / Наимено вание			
	Документ, подтверждающий полномочия		Номер	Дата выдачи
Действующий на основании				
Для физических лиц Документ, удостоверяющий личность			Серия	Номер
	Кем, когда выдан			
Для юридических лиц Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи				
В лице (Ф.И.О.)				
Документ, удостоверяющий личность (наименование, серия, номер, кем и когда выдан)				
Действующий на основании (наимен. документа, №, серия, кем выдан, дата, срок действия)				
Прошу погасить инвестиционные паи Фонда в количестве		штук		
Прошу перечислить денежную компенсацию по погашению инвестиционных паев по реквизитам:				
Наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с				
Информация о номинальных держателях погашаемых инвестиционных паев:				
Полное наименование				
Номера счетов депо				
Информация о владельце инвестиционных паев:				
Полное наименование		Документ: (Свид. о рег. №, кем выдано, дата выдачи)	Номер счета депо	
Количество инвестиционных паев на счете депо владельца инвестиционных паев: _____ штук				
<p>Настоящая заявка носит безотзывный характер. Расчетная стоимость инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями Правил Фонда. Положения Правил Фонда являются условиями договора с Управляющим Фондом о доверительном управлении денежными средствами, перечисленными заявителем в состав имущества Фонда, а также иным имуществом, приобретенным в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. С Правилами Фонда ознакомлен.</p>				
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя		Подпись лица, принявшего заявку		M.П.