



**Правила доверительного
управления
Интервальным паевым инвестиционным фондом рыночных
финансовых инструментов
«Т-Капитал Денежный рынок 2»**

I. Общие положения

1. Полное название паевого инвестиционного фонда (далее - фонд): Интервальный паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Т-Капитал Денежный рынок 2».

2. Краткое название Фонда: ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Т-Капитал Денежный рынок 2».

3. Тип Фонда - интервальный.

4. Категория - рыночных финансовых инструментов.

5. Полное фирменное наименование управляющей компании фонда (далее - Управляющая компания): Общество с ограниченной ответственностью «Т-Капитал».

6. Основной государственный регистрационный номер (далее - ОГРН) Управляющей компании: 1197746380138.

7. Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от «03» сентября 2019 года № 21-000-1-01027.

8. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда (далее - специализированный депозитарий): Общество с ограниченной ответственностью Специализированный депозитарий «Партнёр».

9. ОГРН специализированного депозитария: 1027739461551.

10. Лицензия специализированного депозитария на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от «11» июня 2015 г. № 22-000-0-00117.

11. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда (далее - Регистратор): Общество с ограниченной ответственностью Специализированный депозитарий «Партнёр».

12. ОГРН Регистратора: 1027739461551.

13. Лицензия Регистратора специализированного депозитария на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от «11» июня 2015 г. № 22-000-0-00117.

14. 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 (далее - инвестиционные пай), выдаваемых Управляющей компанией.

15. 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.

Присоединение к договору доверительного управления Фондом означает отказ владельцев инвестиционных паев от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее Фонд.

16. Стоимость инвестиционного пая, может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд, решение о покупке инвестиционных паев принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные пай самостоятельно после внимательного ознакомления с настоящими Правилами, перед приобретением инвестиционных паев.

17. Учредитель доверительного управления передает имущество в доверительное управление Управляющей компании для объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления и включения его в состав Фонда на определенный срок, а Управляющая

компания обязуется осуществлять управление имуществом в интересах учредителя доверительного управления.

18. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего Фонд.

19. Формирование фонда начинается по истечении 5 (Пяти) рабочих дней с даты регистрации настоящих Правил.

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.

20. Дата окончания срока действия договора доверительного управления Фондом «01» февраля 2041 года. Срок действия договора доверительного управления составляет период с даты начала срока формирования до даты окончания срока действия договора доверительного управления фондом.

21. Срок действия договора доверительного управления Фондом считается продленным на тот же срок, если на дату его окончания владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев или не наступили иные основания для прекращения Фонда.

II. Инвестиционная декларация

22. Целью инвестиционной политики Управляющей компании является прирост стоимости активов фонда за счет регулярного размещения имущества фонда посредством сделок обратного РЕПО с Центральным контрагентом (далее - ЦК).

22.1. Инвестиционная политика Управляющей компании:

Инвестиционной политикой Управляющей компании является краткосрочное вложение в активы, предусмотренные пунктом 23.1 Правил.

Управляющей компанией реализуется активный способ управления. Управляющая компания, осуществляя доверительное управление фондом, реализует стратегию активного управления, путем заключения сделок обратного РЕПО с ЦК с ценными бумагами, предусмотренными настоящими Правилами.

Преимущественным объектом инвестирования являются права требования по сделкам РЕПО с активами, предусмотренными пунктом 23.1 настоящих Правил, которые до закрытия второй части сделки РЕПО отражаются в активах фонда в виде дебиторской задолженности по такой сделке, а также с учетом возможного заключения сделок РЕПО на различные сроки исполнения (далее – Преимущественные активы).

Название индикатора, по отношению к которому Управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления является: ставка RUONIA (Ruble Overnight Index Average), рассчитываемая нарастающим итогом на основании данных, рассчитываемых и публикуемых Центральным банком Российской Федерации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»: https://www.cbr.ru/hd_base/ruonia/dynamics/.

Выбор активов при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.

Имущественные права из производных финансовых инструментов могут составлять активы фонда при условии, что соответствующие договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами заключены на биржах Российской Федерации, в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться за счет активов фонда при условиях:

- сделка соответствует требованиям законодательства Российской Федерации;

- вид производного финансового инструмента определен Указанием Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» и такой вид производного финансового инструмента может входить в состав активов фонда в соответствии с настоящими Правилами.

Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут входить в состав фонда, если относятся к следующим видам:

- опционный договор;
- фьючерсный договор.

23. Перечень объектов инвестирования, их состав и описание.

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

1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, в Китае, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республике Сингапуре, Катаре (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», (далее - перечень иностранных бирж), за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов, и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия:

- 1.1) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;
- 1.2) долговые инструменты;
- 1.3) клиринговые сертификаты участия;
- 1.4) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов рыночных финансовых инструментов;
- 1.5) производные финансовые инструменты (имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов)) и опционных договоров (контрактов)), при соблюдении условий, предусмотренных абзацами 7 - 13 пункта 22.1 и пунктом 24 настоящих Правил.

23.1.1. В состав имущества фонда могут входить также:

1) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях, депозитные сертификаты российских кредитных организаций, государственные ценные бумаги Российской Федерации, требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (далее - инструменты денежного рынка).

При этом 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 семь рабочих дней.

2) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов.

3) 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 ценными бумагами (далее - инвестиционные права).

23.2. В целях настоящих Правил под долговыми инструментами понимаются:

- а) облигации российских эмитентов;
- б) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;
- в) иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные

настоящим пунктом.

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

- российские органы государственной власти;
- органы местного самоуправления;
- российские юридические лица.

23.4. Лица, обязанные по:

- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, облигациям и акциям российских эмитентов, российским депозитарным распискам, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, клиринговым сертификатам участия, инвестиционных паевых инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;

- иностранным депозитарным распискам обязаны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира.

Производные финансовые инструменты (имущественные права из производных финансовых инструментов) могут входить в состав активов фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют, а также в состав активов фонда могут входить производные финансовые инструменты, не предусматривающие обязанность стороны договора передать другой стороне договора ценные бумаги, валюту или товар либо обязанность стороны договора заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости товаров, допущенных к организованным торгам на биржах Российской Федерации.

24. Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:

1) Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 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 процентов стоимости активов фонда.

Для целей настоящего подпункта иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.

Для целей настоящего пункта ценные бумаги инвестиционных фондов рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество фонда. Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем 1 настоящего подпункта Правил), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), и в соответствии с правилами доверительного управления (проспектом (правилами) инвестиционного фонда стоимость активов, указанных в абзаце седьмом настоящего подпункта, и размер привлеченных заемных средств, подлежащих возврату за счет средств инвестиционного фонда, в совокупности не должны превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность

инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте 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 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 ограничений, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте 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 подпункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте 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 рабочих дней с даты указанного включения.

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных Управляющей компанией фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 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, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце шестом настоящего подпункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Для целей настоящего подпункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса) и открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.

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», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав фонда в соответствии с настоящими Правилами.

Для целей абзаца седьмого и восьмого настоящего подпункта не учитываются договоры репо, указанные в абзаце десять подпункта 1 пункта 24 настоящих Правил.

Управляющая компания не вправе распоряжаться приобретенными ценными бумагами по первой части договора репо за исключением их возврата по второй части такого договора репо.

При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости чистых активов фонда.

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

2) Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, прав требований к 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 одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов предусмотренных Перечнем фондовых индексов согласно Приложению к Указанию Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:

- три процента;
- величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.

Для целей настоящего подпункта не учитываются активы, в отношении которых было установлено обременение или ограничение распоряжения (включая активы, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской Федерации).

Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.

3) Предусмотренные подпунктом 3 пункта 23.1.1 настоящих Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав.

Стоимость предусмотренных подпунктом 3 пункта 23.1.1 настоящих Правил активов, включаемых в состав активов инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 (пять) % стоимости активов фонда.

4) Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения основания прекращения фонда) оценочная стоимость Преимущественных активов в совокупности должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих фонд. Рабочим днем считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.

Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.

25. Описание рисков, связанных с инвестированием.

Описание рисков, связанных с инвестированием:

Инвестирование в ценные бумаги связано с риском, и не подразумевает гарантий, как по возврату инвестированной суммы, так и по получению доходов на нее. Стоимость объектов инвестирования фонда, расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы фонда в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении расчетной стоимости инвестиционного пая в будущем следует расценивать не иначе как предположения.

Риск представляет собой вероятность получения убытков при проведении финансовых операций из-за отклонения фактического результата от ожидаемого под влиянием неблагоприятных факторов. Для владельца инвестиционных паев под убытком может пониматься падение расчетной стоимости инвестиционного пая ниже стоимости приобретения.

Владелец инвестиционных паев и лицо, желающее приобрести инвестиционные 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.

1. 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 соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического, экономического и законодательного характера. На уровень стратегического риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения региональных экономических санкций или ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики. К стратегическим рискам также относится возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и геополитического характера (например, военные действия).

Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижается.

Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособностью 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.

2. 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, 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 снижении 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 стоимость активов (обязательств), чувствительных к изменению процентных ставок. 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 портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.

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

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

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

К числу кредитных рисков, в том числе, относится **риск контрагента** — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед управляющей компанией со стороны контрагентов, в том числе вследствие риска дефолта со стороны контрагента. 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.

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

Инвестирование в производные финансовые инструменты, как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами Банка России в имущественные права по производным финансовым инструментам, предусматривающим приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытие длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены).

Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами Банка России в имущественные права по производным финансовым инструментам, предусматривающим отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытие короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов фонда, так и снижение их доходности.

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

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

Лицо, рассматривающее возможность приобретения инвестиционных паев, должно самостоятельно оценить возможные налоговые последствия, связанные с такими инвестициями.

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).

Риски, описание которых содержится в настоящей инвестиционной декларации, в случае их реализации могут оказать высокую степень влияния (существенное влияние) на результаты инвестирования, при этом приведенные сведения отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.

Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, решение о покупке инвестиционных паев принимается лицом, желающим приобрести инвестиционные паи самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда, с учетом оценки рисков, приведенных в настоящем пункте, но не ограничиваясь ими.

III. Права и обязанности Управляющей компании

26. С даты завершения (окончания) формирования фонда Управляющая компания осуществляет доверительное управление фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении имущества, составляющего фонд, в том числе путем распоряжения указанным имуществом.

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 будет информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования Управляющей компании 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.

27. До даты завершения (окончания) формирования фонда Управляющая компания не распоряжается имуществом, включенным в состав фонда при его формировании.

28. Управляющая компания:

- 1) без специальной доверенности осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам;
- 2) предъявляет иски и выступает ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению фондом;
- 3) действуя в качестве доверительного управляющего фондом, вправе при условии соблюдения установленных нормативными актами Банка России требований, направленных на ограничение рисков, заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами;
- 4) передает свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, предусмотренном абзацем первым пункта 5 статьи 11 Федерального закона «Об инвестиционных фондах»;

5) вправе провести дробление инвестиционных паев на условиях и в порядке, установленных нормативными актами Банка России;

б) вправе принять решение о прекращении фонда;

7) вправе погасить за счет имущества, составляющего фонд, задолженность, возникшую в результате использования Управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев.

8) вправе не предотвращать возникновение конфликта интересов в следующих случаях:

- приобретение Управляющей компанией (ответственным лицом Управляющей компании) за счет имущества, составляющего Фонд, активов, обязанным лицом по которым является лицо, связанное с Управляющей компанией, а также совершение либо несовершение Управляющей компанией юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, а именно:

а) акций, обязанным лицом по которым является МКПАО «Т-Технологии», ОГРН: 1242500004383;

б) облигаций, обязанными лицами по которым являются:

- АО «ТБанк» ОГРН 1027739642281;
- ООО «ФК Обороты», ОГРН: 1217700418583;
- ООО «РОВИ Факторинг Плюс», ОГРН: 1175007004150;
- ООО МФК «Т-Финанс», ОГРН: 1067746612560;
- МКПАО «Т-Технологии», ОГРН: 1242500004383;
- ООО «РБ Факторинг», ОГРН: 1077763642990;
- ООО «РБ Лизинг», ОГРН: 1027700131007;
- ООО «Т-Лизинг», ОГРН: 1237700276637;
- ООО «ТЦР», ОГРН: 5167746308549;
- ООО «ТКС», ОГРН: 1067760370050;
- ООО «Т-Проекты», ОГРН: 1237700103673;
- ПАО «ГМК «Норильский Никель», ОГРН: 1028400000298;
- ООО СЖ Финанс, ОГРН: 1227700221132;
- ООО «Русфинанс», ОГРН: 1027739094525;
- ООО «ПКО «Феникс», ОГРН: 1147746920144;
- ООО «Т-Девелопмент», ОГРН 1237700243990;
- ООО «СФО ТБ-СН», ОГРН 1237700827275;
- ООО «СФО ТБ-3», ОГРН 1247700339688;
- ООО «СФО ТБ-4», ОГРН 1257700206224;
- ООО «СФО ТБ-5», ОГРН 1257700106180;
- ООО «СФО ТБ-6», ОГРН 1257700389110;
- ООО «СФО ТБ-8», ОГРН 1267700044260;
- ООО «Т-ЦОД-1», ОГРН: 1243300009556;
- ООО «Т-ЦОД-2», ОГРН: 1245000125303;
- ООО «Т-ЦОД-3», ОГРН: 1255000118350;
- ООО «СФО ТБ-10».

- использование Управляющей компанией (ответственными лицами Управляющей компании) в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), которая была получена для совершения либо несовершения юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельцев инвестиционных паев фонда, в том числе о принятии инвестиционных решений за счет имущества фонда, за исключением использования информации о принятии управляющей компанией решения о совершении Управляющей компанией (ответственными лицами Управляющей компании) сделок в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц до совершения данной сделки за счет имущества Фонда.

- приобретение Управляющей компанией (ответственным лицом Управляющей компании) за счет имущества, составляющего Фонд, ценных бумаг, услуги по размещению и (или) по организации

размещения которых оказывает лицо, связанное с Управляющей компанией, а также совершение либо несовершение Управляющей компанией иных юридических и (или) фактических действий в отношении указанных ценных бумаг, составляющих имущество клиента Управляющей компании. Лицом, признанным связанным с Управляющей компанией, является Акционерное общество «ТБанк», ОГРН 1027739642281;

- приобретение Управляющей компанией (ответственным лицом Управляющей компании) за счет имущества, составляющего Фонд, ценных бумаг, договор о поддержании (стабилизации) цен на которые заключен с лицом, связанным с Управляющей компанией, а также совершение либо несовершение Управляющей компанией иных юридических и (или) фактических действий в отношении указанных ценных бумаг, составляющих имущество клиента Управляющей компании. Лицом, признанным связанным с Управляющей компанией, является Акционерное общество «ТБанк», ОГРН 1027739642281;

- приобретение такого же имущества, которое входит (может входить) в состав имущества Фонда, за свой счет, а также владение и распоряжение им в собственных интересах Управляющей компанией и (или) ответственными лицами Управляющей компании;

- совершение Управляющей компанией (сотрудниками Управляющей компании) при управлении имуществом Фонда сделок с ответственным лицом Управляющей компании (лицом, связанным с Управляющей компанией), в том числе заключение (возможность заключения) договоров банковского счета, депозитных договоров, договоров на оказание брокерских услуг, иных договоров, и (или) перечисление (возможность перечисления) денежных средств в рублях и иностранной валюте, иных активов, входящих в состав имущества Фонда, на счета (включая брокерские), во вклады (депозиты), на основании вышеуказанных договоров, лицу, признанному ответственным лицом Управляющей компании (лицу, связанному с Управляющей компанией).

Лицами, признанными ответственными лицами Управляющей компании (лицами, связанными с Управляющей компанией), являются:

Акционерное общество «ТБанк», ОГРН 1027739642281;

Общество с ограниченной ответственностью «Т-Инвест Лаб», ОГРН 1207700043198;

- приобретение инвестиционных паев Фонда, а также владение и распоряжение ими в собственных интересах сотрудниками Управляющей компании, в том числе задействованными в управлении Фондом, в принятии и исполнении инвестиционных решений, при подготовке материалов к заседаниям инвестиционного комитета и участвующими в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев Управляющей компании;

- Для целей настоящего подпункта как ответственные лица Управляющей компании рассматриваются работники Управляющей компании и иные лица, действующие от имени Управляющей компании или от своего имени, но за ее счет, если работники Управляющей компании в силу своих должностных обязанностей или по иным основаниям, указанные лица в силу заключенных с Управляющей компанией договоров или по иным основаниям участвуют в управлении имуществом клиента.

Для целей настоящего подпункта как лицо, связанное с Управляющей компанией, рассматривается юридическое лицо, если указанное юридическое лицо контролирует или оказывает значительное влияние на Управляющую компанию, или если Управляющая компания контролирует или оказывает значительное влияние на указанное юридическое лицо, или если указанное юридическое лицо и Управляющая компания находятся под контролем или значительным влиянием иного юридического лица (иных юридических лиц). Контроль и значительное влияние определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

29. Управляющая компания обязана:

- 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей;

2) 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;

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 копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд, незамедлительно с момента их составления или получения;

5) раскрывать информацию о паевом инвестиционном фонде в соответствии с Федеральным законом от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ.

б) соблюдать инвестиционную декларацию Правил доверительного управления фондом и Правила доверительного управления фондом;

7) требовать устранения нарушения прав Управляющей компании в отношении имущества, составляющего активы фонда, а также возмещения вреда, причиненного имуществу, составляющему фонд, третьими лицами;

8) соблюдать иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России.

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;

1.1) приобретать инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, находящегося в ее доверительном управлении;

2) распоряжаться денежными средствами (ценными бумагами), находящимися на транзитном счете (транзитном счете депо) и не включенными в состав паевого инвестиционного фонда, 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, за исключением 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) действуя в качестве доверительного управляющего активами Фонда, совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок:

а) по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», нормативными актами Банка России, инвестиционной декларацией фонда;

б) по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;

в) в результате которых Управляющей компанией принимается обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах при условии осуществления клиринга по таким сделкам;

г) по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;

д) договоров займа или кредитных договоров, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества Фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по

всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;

е) договоров репо, подлежащих исполнению за счет имущества фонда. Если иное не предусмотрено нормативными актами Банка России, данное ограничение не применяется в случае соблюдения условий, предусмотренных пунктом 24 настоящих Правил;

ж) 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»;

з) 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»;

и) 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;

к) 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;

л) по приобретению в состав фонда имущества у Специализированного депозитария, с которыми Управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов, указанных в пункте 92 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;

м) 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;

б) заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащие оплате за счет активов фонда, в случаях, установленных нормативными актами Банка России.

32. Ограничения на совершение сделок с ценными бумагами, установленные абзацами «ж», «з», «к», «л» подпункта 5 пункта 31 настоящих Правил, не применяются, если 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 «и» подпункта 5 пункта 31 настоящих Правил, не применяются, если указанные сделки:

- 1) совершаются с ценными бумагами, включенными в котировальные списки российских бирж;
- 2) совершаются при размещении дополнительных ценных бумаг акционерного общества при осуществлении Управляющей компанией права акционера на преимущественное

приобретение акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции этого акционерного общества;

3) являются сделками по приобретению акций акционерных обществ, которые на момент совершения сделок являлись зависимыми (дочерними) хозяйственными обществами Управляющей компании в силу приобретения последней указанных акций в имущество, составляющее активы фонда.

34. По сделкам, совершенным в нарушение требований пункта 31 настоящих Правил, Управляющая компания несет обязательства лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом. Долги, возникшие по таким обязательствам, не могут погашаться за счет имущества, составляющего фонд.

IV. Права владельцев инвестиционных паев. Инвестиционные паи

35. Права владельцев инвестиционных паев удостоверяются инвестиционными паями.

36. Инвестиционный пай является именной неэмиссионной ценной бумагой, не имеет номинальной стоимости. Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме. Инвестиционный пай удостоверяет:

- 1) долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее фонд;
- 2) право требовать от Управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом;
- 3) право требовать от Управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на инвестиционный пай доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, в течение срока, установленного настоящими Правилами;
- 4) право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда) в размере, пропорциональном приходящейся на него доле имущества, распределяемого среди владельцев инвестиционных паев.

37. Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, и одинаковые права.

38. Количество инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией, не ограничивается.

39. При выдаче одному лицу инвестиционных паев, составляющих дробное число, количество инвестиционных паев определяется с точностью до 5-го знака после запятой.

40. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении формирования фонда. Специализированный депозитарий, Регистратор, с которыми заключены соответствующие договоры в отношении паевого инвестиционного фонда, не могут являться владельцами инвестиционных паев.

Инвестиционные паи могут обращаться на организованных торгах.

41. Учет прав на инвестиционные паи осуществляется на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев и на счетах депо депозитариями.

42. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев:

Выписка, предоставляемая в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью Регистратора.

Выписка, предоставляемая на бумажном носителе, вручается лично у Регистратора или иного уполномоченного им лица заявителю или его уполномоченному представителю при отсутствии указания в данных анкеты иного способа предоставления выписки.

При предоставлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она выдается в форме документа на бумажном носителе лицу, указанному в запросе, или высылается по адресу, указанному в запросе.

V. Выдача инвестиционных паев

43. Управляющая компания осуществляет выдачу инвестиционных паев при формировании фонда, а также после завершения (окончания) формирования фонда.

44. Выдача инвестиционных паев осуществляется путем внесения записи по лицевому счету, открытому приобретателю или номинальному держателю в реестре владельцев инвестиционных паев.

Операции по счетам при выдаче инвестиционных паев совершаются на основании соответствующего распоряжения Управляющей компании или, если это предусмотрено договором между Управляющей компанией и Регистратором на основании заявки на приобретение инвестиционных паев и документов, подтверждающих включение денежных средств (имущества), переданных (переданного) в оплату инвестиционных паев, в состав Фонда. Записи по счетам при выдаче инвестиционных паев фонда, в том числе в ходе его формирования, вносятся Регистратором в день получения им всех документов, являющихся основанием для совершения операций.

45. Выдача инвестиционных паев осуществляется на основании заявки на приобретение инвестиционных паев, содержащей сведения, включаемые в заявку на приобретение инвестиционных паев. Каждая заявка на приобретение инвестиционных паев предусматривает выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств (имущества) в оплату инвестиционных паев.

46. В оплату инвестиционных паев передаются только денежные средства и (или) ценные бумаги, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, а именно: облигации российских эмитентов и (или) государственные ценные бумаги Российской Федерации и (или) инвестиционные паи.

47. Выдача инвестиционных паев осуществляется при условии включения в состав фонда имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.

Заявки на приобретение инвестиционных паев

48. Заявки на приобретение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

49. Прием заявок на приобретение инвестиционных паев при формировании Фонда осуществляется каждый рабочий день за исключением выходных дней и нерабочих праздничных дней, а также дней, когда выдача инвестиционных паев приостановлена в соответствии с требованиями настоящих Правил.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим номинальным держателем.

50. Прием заявок на приобретение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда, а также передача денежных средств (иного имущества) в оплату инвестиционных паев осуществляется в следующие сроки:

а) Первый срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев:

- начинается в первый вторник, следующий после завершения (окончания) формирования фонда, являющийся рабочим днем и оканчивается в первую среду после начала первого срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – в ближайший следующий за ним рабочий день.

б) Каждый последующий срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев:

- начинается в каждый вторник, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется;

- оканчивается в среду после начала данного срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется.

- начинается в каждый четверг, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется;

- оканчивается в пятницу после начала данного срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется

В течение сроков приема заявок на приобретение инвестиционных паев заявки принимаются каждый рабочий день.

51. Заявки на приобретение инвестиционных паев должны быть подписаны лицом, подавшим указанную заявку (его представителем – в случае подачи заявки представителем), и лицом, принявшим указанную заявку.

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) сведения, позволяющие определить имущество, подлежащее передаче в оплату инвестиционных паев (сумму денежных средств, подлежащую передаче в оплату инвестиционных паев), а также сведения, позволяющие идентифицировать владельца указанного имущества;

7) требование выдать инвестиционные паи на определенную сумму денежных средств (стоимость имущества), переданных в оплату инвестиционных паев при формировании фонда либо в течение срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев, в котором соответствующая заявка на приобретение инвестиционных паев подана управляющей компании, а также требование выдавать инвестиционные паи при каждом поступлении денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев в течение всех последующих сроков приема заявок на приобретение инвестиционных паев;

8) реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев, а в случае передачи в оплату инвестиционных паев бездокументарных ценных бумаг - также реквизиты счета депо или лицевого счета в реестре владельцев именных ценных бумаг лица, передавшего их в оплату инвестиционных паев.

52. Порядок подачи заявок на приобретение инвестиционных паев:

Заявки на приобретение инвестиционных паев физическим или юридическим лицом подаются в пунктах приема заявок инвестором или его уполномоченным представителем.

Заявки на приобретение инвестиционных паев номинальным держателем подаются в пунктах приема заявок номинальным держателем или его уполномоченным представителем.

К заявке на приобретение инвестиционных паев прилагается отчет об оценке имущества, передаваемого в оплату инвестиционных паев

Заявки на приобретение инвестиционных паев могут быть направлены номинальным держателем в интересах приобретателя инвестиционных паев посредством электронной связи в управляющую компанию в форме электронного документа, заверенного электронной подписью, при одновременном соблюдении следующих условий:

- номинальный держатель направляет заявки на приобретение инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО);

- заявка на приобретение инвестиционных паев направлена по форме, предусмотренной настоящими Правилами;

- заявка на приобретение инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

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 посредством ЭДО.

В случае удовлетворения заявки на выдачу инвестиционных паев, инвестиционные паи выдаются приобретателю инвестиционных паев путем их зачисления на лицевой счет номинального держателя, в котором у приобретателя инвестиционных паев открыт счет депо.

Заявки на приобретение инвестиционных паев, направленные почтой (в том числе электронной), факсом или курьером, не принимаются.

53. Заявки на приобретение инвестиционных паев подаются Управляющей компании.

В приеме заявок на приобретение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:

- 1) несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, которые предусмотрены 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 при их выдаче;
- 4) несоблюдение установленных настоящими Правилами, правил приобретения инвестиционных паев;
- 5) приостановления 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) в иных случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Выдача инвестиционных паев при формировании фонда

55. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств и (или) ценных бумаг в сумме не менее 15 000 000 (Пятнадцати миллионов) рублей.

Имущество, передаваемое в оплату инвестиционных паев, не может находиться в залоге.

Выдача инвестиционных паев осуществляется в один день не позднее одного рабочего дня, следующего за днем включения имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, в состав фонда.

56. Сумма денежных средств (стоимость имущества), на которую выдается инвестиционный пай при формировании фонда, составляет 10 (Десять) рублей и является единой для всех приобретателей.

57. Количество инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией при формировании фонда, определяется путем деления суммы денежных средств (стоимости имущества), включенных (включенного) в состав Фонда, на сумму денежных средств, на которую в соответствии с Правилами Фонда выдается один инвестиционный пай.

Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда

58. Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда должна осуществляться в один день не позднее одного рабочего дня, следующего за днем включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав фонда. При этом такая выдача осуществляется в один день по окончании срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев.

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

59. Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств (имущества) в сумме не менее 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей.

Порядок передачи имущества в оплату инвестиционных паев

60. Денежные средства в оплату приобретаемых инвестиционных паев зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении о приеме заявок на приобретение инвестиционных паев.

Бездокументарные ценные бумаги и документарные облигации с обязательным централизованным хранением, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет депо, открытый в специализированном депозитарии. Реквизиты транзитного счета депо указываются в сообщении о приеме заявок на приобретение инвестиционных паев. При поступлении ценных бумаг на транзитный счет депо лицу, передавшему указанные ценные бумаги, открывается субсчет депо для учета его прав на эти ценные бумаги. Управляющая компания не несет ответственности за несвоевременный возврат бездокументарных ценных бумаг и документарных облигаций с обязательным централизованным хранением лицу, передавшему их в оплату инвестиционных паев, и невозможность осуществления указанным лицом прав по таким ценным бумагам, если это лицо своевременно не уведомило управляющую компанию об изменении сведений, необходимых для возврата бездокументарных ценных бумаг и (или) документарных облигаций с обязательным централизованным хранением или осуществления прав по таким ценным бумагам.

Датой передачи бездокументарных ценных бумаг и документарных облигаций с обязательным централизованным хранением, является дата их зачисления на транзитный счет депо, открытый управляющей компанией в специализированном депозитарии.

Передача иных документарных ценных бумаг в оплату инвестиционных паев осуществляется по акту приема-передачи указанных ценных бумаг, подписываемому лицом, передающим ценные бумаги в оплату инвестиционных паев, и управляющей компанией.

Датой передачи иных документарных ценных бумаг является дата их фактической передачи, указанная в акте приема-передачи таких ценных бумаг.

Стоимость имущества, кроме денежных средств, передаваемого в оплату инвестиционных паев (далее в целях настоящего пункта – имущество), определяется по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» с учетом требований Указания Банка России от 25.08.2015 N3758-У и с учетом положений правил определения стоимости чистых активов Фонда, действующих на момент передачи имущества в оплату инвестиционных паев.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев фонда, на основании отчета оценщика.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев.

Оплата инвестиционных паев производится в течение срока приема заявок на приобретение.

Возврат имущества, переданного в оплату инвестиционных паев

61. Управляющая компания возвращает имущество лицу, передавшему их в оплату инвестиционных паев, в следующих случаях:

- если на определенную настоящим Правилами дату окончания срока формирования фонда сумма денежных средств (стоимость имущества), переданных (переданного) в оплату инвестиционных паев, оказалась меньше стоимости имущества, необходимой для завершения (окончания) его формирования;
- если включение этого имущества в состав фонда противоречит Федеральному закону «Об инвестиционных фондах», нормативным правовым актам Российской Федерации или настоящим Правилам, в том числе если в оплату инвестиционных паев переданы денежные средства (имущество стоимостью) в меньше установленной настоящими Правилами минимальной суммы денежных средств, которая может быть передана в оплату инвестиционных паев;
- имущество поступило Управляющей компании после даты, на которую стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для их включения в состав фонда при его формировании;
- имущество поступило Управляющей компании не в течение сроков приема заявок на приобретение инвестиционных паев, предусмотренных Правилами.

62. Возврат денежных средств (имущества) в случаях, предусмотренных пунктом 61 настоящих Правил, осуществляется Управляющей компанией в следующие сроки:

денежных средств и бездокументарных ценных бумаг, и документарных облигаций с обязательным централизованным хранением в течение 5 рабочих дней с даты, когда Управляющая компания узнала или должна была узнать, что денежные средства не могут быть включены в состав фонда.

63. Возврат денежных средств осуществляется Управляющей компанией 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 пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств.

Возврат бездокументарных ценных бумаг и (или) документарных облигаций с обязательным централизованным хранением осуществляется управляющей компанией на счет депо (лицевой счет в реестре владельцев именных ценных бумаг), указанный в заявке на приобретение инвестиционных паев. В случае невозможности осуществить возврат бездокументарных ценных бумаг и (или) документарных облигаций с обязательным централизованным хранением на соответствующий счет, указанный в заявке, возврат осуществляется на иной счет, сведения о котором представлены лицом, передавшим указанные ценные бумаги в оплату инвестиционных паев, в течение 5 рабочих дней с даты представления соответствующих сведений. В случае невозможности осуществить возврат бездокументарных ценных бумаг и (или) документарных облигаций с обязательным централизованным хранением на соответствующий счет, указанный в заявке, или на иной счет, сведения о котором представлены лицом, передавшим указанные ценные бумаги в оплату инвестиционных паев, управляющая компания по истечении 3 месяцев с даты, когда она узнала или должна была узнать, что бездокументарные ценные бумаги и (или) документарные облигации с обязательным централизованным хранением не могут быть включены в состав фонда, передает бездокументарные ценные бумаги и (или) документарные облигации с обязательным централизованным хранением в депозит нотариуса.

При возврате иных документарных ценных бумаг управляющая компания обязана уведомить лицо, передавшее их в оплату инвестиционных паев, о необходимости получения подлежащих возврату документарных ценных бумаг в срок не позднее 5 рабочих дней с даты, когда управляющая компания

узнала или должна была узнать, что эти ценные бумаги не могут быть включены в состав фонда. Если указанное лицо не приняло документарные ценные бумаги, подлежащие возврату, в течение 3 месяцев с даты направления уведомления, указанные ценные бумаги передаются в депозит нотариуса.

В случае возврата имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, полученные от этого имущества доходы (в том числе доходы и выплаты по ценным бумагам) подлежат возврату в порядке и сроки, которые предусмотрены пунктом 62 настоящих Правил и настоящим пунктом, а если доходы получены после возврата имущества, - не позднее 5 рабочих дней с даты их получения.

64. В случае невозможности осуществить возврат денежных средств на счет указанный в пункте 63 настоящих Правил Управляющая компания в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств, уведомляет лицо, передавшее указанное имущество в оплату инвестиционных паев, о необходимости представления реквизитов иного банковского счета для возврата денежных средств и осуществляет его возврат в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня получения Управляющей компанией указанных сведений. Уведомление, указанное в настоящем абзаце, направляется Управляющей компанией в электронном виде, в том числе путем его направления на адрес электронной почты, сведения о котором включены в анкету клиента, поданную (имеющуюся в распоряжении) Управляющей компании и(или) путем размещения соответствующего уведомления в Личном кабинете.

Вне зависимости от указанного в первом абзаце настоящего пункта Правил, Управляющая компания вправе использовать для возврата денежных средств информацию о реквизитах банковского счета лица, которому должны быть возвращены денежные средства, сведения о котором имеются в распоряжении Управляющей компании, в том числе реквизиты счета, с которого денежные средства были переведены на транзитный счет в счет оплаты инвестиционных паев. Перевод лицу денежных средств на указанный в настоящем абзаце счет будет считаться надлежащим исполнением Управляющей компанией своих обязательств по возврату, вне зависимости от факта предоставления указанным лицом Управляющей компании реквизитов, запрошенных направленным ранее уведомлением

Включение имущества в состав фонда

65. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых имущество, переданное в оплату инвестиционных паев при формировании фонда, включается 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) имущество, переданное в оплату инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение инвестиционных паев, поступило Управляющей компании;
- 3) согласие специализированного депозитария на включение в состав фонда имущества, не являющегося денежными средствами, получено;
- 4) сумма денежных средств (стоимость имущества), переданных (переданного) в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда;
- 5) выдача инвестиционных паев не приостановлена.

66. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых имущество, переданное в оплату инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда, включается в состав фонда:

- 1) управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с правилами заявки на приобретение инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев;
- 2) имущество, переданное в оплату инвестиционных паев согласно заявкам, на приобретение инвестиционных паев, поступило управляющей компании;

- 3) согласие специализированного депозитария на включение в состав фонда имущества, не являющегося денежными средствами, получено;
- 4) выдача инвестиционных паев не приостановлена;
- 5) основания для прекращения фонда отсутствуют;
- 6) срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев, в течение которого денежные средства (имущество) поступили (поступило) в оплату инвестиционных паев, истек.

67. Включение имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, в состав фонда осуществляется на основании надлежаще оформленной заявки на приобретение инвестиционных паев и документов, необходимых для открытия приобретателю (номинальному держателю) лицевого счета в реестре владельцев инвестиционных паев.

68. Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав фонда по истечении не более трех рабочих дней со дня наступления (соблюдения) всех необходимых для этого в соответствии с Правилами фонда условий. При этом денежные средства включаются в состав фонда путем их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом.

Бездокументарные ценные бумаги и (или) документарные облигации с обязательным централизованным хранением, переданные в оплату инвестиционных паев, включаются в состав фонда в течение 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения основания для их включения в состав фонда. При этом бездокументарные ценные бумаги и (или) документарные облигации с обязательным централизованным хранением включаются в состав фонда не ранее даты их зачисления на счет депо, открытый для учета прав на ценные бумаги, составляющие фонд, и не позднее рабочего дня, следующего за этой датой.

Иные документарные ценные бумаги включаются в состав фонда на основании распорядительной записки о включении имущества в состав фонда в течение 3 (трех) рабочих дней с даты возникновения основания для их включения в состав фонда.

69. Надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, при подаче заявки на приобретение инвестиционных паев, не взимается.

VI. Погашение инвестиционных паев

70. Погашение инвестиционных паев осуществляется после завершения (окончания) формирования фонда.

71. Погашение инвестиционных паев осуществляется на основании требований об их погашении, а в случае прекращения фонда - независимо от заявления таких требований.

Заявки на погашение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

72. Заявки на погашение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

Заявки на погашение инвестиционных паев для физического или юридического лица подаются в пунктах приема заявок владельцем инвестиционных паев или его уполномоченным представителем.

Заявки на погашение инвестиционных паев подаются в пунктах приема заявок номинальным держателем или его уполномоченным представителем.

Заявки на погашение инвестиционных паев, могут быть направлены номинальным держателем посредством электронной связи в управляющую компанию в форме электронного документа, заверенного ЭП, при одновременном соблюдении следующих условий:

- номинальный держатель направляет заявки на погашение инвестиционных паев по системе ЭДО, участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания, в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, настоящими Правилами и соглашением об ЭДО;

- заявка на погашение инвестиционных паев направлена по форме, предусмотренной настоящими Правилами;

- заявка на погашение инвестиционных паев подписана ЭП номинального держателя.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

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 посредством ЭДО.

Заявки на погашение инвестиционных паев, направленные почтой (в том числе электронной), факсом или курьером, не принимаются.

Заявки на погашение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим номинальным держателем.

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

73. 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;
- 8) сведения об осуществлении (неосуществлении) владельцем инвестиционных паев права требовать выдела имущества, приходящегося на его долю в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, при погашении инвестиционного пая.

74. Прием заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется:

а) Первый срок приема заявок на погашение инвестиционных паев:

- начинается в первый вторник, следующий после завершения (окончания) формирования фонда, являющийся рабочим днем и оканчивается в первую среду после начала первого срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – в ближайший следующий за ним рабочий день.

б) Каждый последующий срок приема заявок на погашение инвестиционных паев:

- начинается в каждый вторник, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на погашение инвестиционных паев не осуществляется;

- оканчивается в среду после начала данного срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на погашение инвестиционных паев не осуществляется.

- начинается в каждый четверг, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на погашение инвестиционных паев не осуществляется;

- оканчивается в пятницу после начала данного срока приема заявок, а в случае, если указанный день приходится на нерабочий день – прием заявок на погашение инвестиционных паев не осуществляется.

В течение сроков приема заявок на погашение инвестиционных паев заявки принимаются каждый рабочий день.

75. Заявки на погашение инвестиционных паев подаются Управляющей компании.

76. Лица, которым в соответствии с настоящими Правилами могут подаваться заявки на приобретение инвестиционных паев, принимают также заявки на погашение инвестиционных паев.

77. В приеме заявок на погашение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:

- 1) несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, установленных настоящими Правилами;
- 2) принятие решения об одновременном приостановлении выдачи и погашения инвестиционных паев;
- 3) 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;
- 4) подача заявки на погашение инвестиционных паев до даты завершения (окончания) формирования фонда;
- 5) подача заявки на погашение инвестиционных паев после возникновения основания прекращения фонда.

77. В случае если заявка на погашение инвестиционных паев, принятая до проведения дробления инвестиционных паев, подлежит удовлетворению после его проведения, погашение инвестиционных паев в соответствии с такой заявкой осуществляется в количестве инвестиционных паев с учетом дробления.

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.

78. Погашение инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев.

Записи по лицевым счетам при 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. 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, не позднее трех рабочих дней совершает операцию либо отказывает в ее совершении.

79. Погашение инвестиционных паев осуществляется в срок не более 3 (трех) рабочих дней со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев, если до погашения инвестиционных паев не наступили основания для прекращения фонда.

80. 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.

81. Скидка, на которую уменьшается расчетная стоимость инвестиционного пая, при подаче заявки на погашение инвестиционных паев, не взимается.

82. Выплата денежной компенсации при погашении инвестиционных паев осуществляется за счет денежных средств, составляющих Фонд, если иное не предусмотрено настоящими Правилами.

В случае недостаточности указанных денежных средств для выплаты денежной компенсации Управляющая компания обязана продать иное имущество, составляющее Фонд. До продажи этого имущества Управляющая компания вправе использовать для погашения инвестиционных паев свои собственные денежные средства.

Выплата денежной компенсации владельцам инвестиционных паев при их погашении и осуществления обязательных платежей, связанных с указанной выплатой, может осуществляться Управляющей компанией с транзитного счета. При этом осуществление таких выплат (платежей) производится в порядке, установленном нормативными актами Банка России, в пределах суммы, подлежащей включению в состав фонда.

83. Денежная компенсация перечисляется на один из следующих счетов:

- на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи;
- на специальный депозитарный счет депозитария (на счет депозитария, являющегося кредитной организацией), которому открыт лицевой счет номинального держателя Регистратором, или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в случае если учет прав 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;
- на специальный брокерский счет (на банковский счет, открытый для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, на счет кредитной организации, являющейся брокером) для передачи денежной компенсации, выплачиваемой в связи с погашением инвестиционных паев, профессиональному участнику рынка ценных бумаг, с которым заключен договор на брокерское обслуживание (договор доверительного управления ценными бумагами);

Выплата денежной компенсации осуществляется путем ее перечисления на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи. В случае если учет прав на погашенные инвестиционные паи осуществлялся на лицевом счете номинального держателя, выплата денежной компенсации может также осуществляться путем ее перечисления на специальный депозитарный счет этого номинального держателя.

84. Выплата денежной компенсации осуществляется в течение 10 рабочих дней со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев, в течение которого были поданы соответствующие заявки, 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 рабочих дней со дня получения Управляющей компанией сведений об указанных реквизитах банковского счета.

Срок выплаты денежной компенсации с учетом приостановки погашения инвестиционных паев не будет превышать срок выплаты денежной компенсации, установленный абз.1 настоящим пунктом.

85. Обязанность по выплате денежной компенсации считается исполненной со дня списания соответствующей суммы денежных средств с банковского счета, открытого для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением Фондом, для выплаты денежной компенсации в порядке, установленном настоящими Правилами.

VII. Приостановление выдачи и погашения инвестиционных паев

86. Управляющая компания вправе приостановить выдачу инвестиционных паев.

87. 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.

88. 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) приостановление действия или аннулирование соответствующей лицензии Регистратора либо прекращение договора с Регистратором;
- 2) аннулирование (прекращение действия) соответствующей лицензии Управляющей компании, Специализированного депозитария;
- 3) невозможность определения стоимости активов Фонда по причинам, не зависящим от Управляющей компании;
- 4) иные случаи, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

VIII. Вознаграждения и расходы

89. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 0,01 (Ноль целых одна сотая) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию, Регистратору в размере не более 0,01 (Ноль целых одна сотая) процентов среднегодовой стоимости чистых активов Фонда. Максимальный размер сумм указанных вознаграждений составляет 0,02 (Ноль целых две сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

90. Вознаграждение Управляющей компании начисляется ежемесячно, в последний рабочий день каждого месяца и выплачивается не позднее 15 рабочих дней с даты его начисления.

91. Вознаграждение Специализированному депозитарию, Регистратору выплачивается в срок, предусмотренный в договорах указанных лиц с Управляющей компанией.

92. За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:

- 1) оплата услуг организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени Управляющей компании, осуществляющей доверительное управление указанным имуществом;
- 2) оплата услуг кредитных организаций по открытию отдельного банковского счета (счетов), предназначенного (предназначенных) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением имуществом Фонда, проведению операций по этому счету (счетам), в том числе оплата услуг кредитных организаций по предоставлению возможности Управляющей компании использовать электронные документы при совершении операций по указанному счету (счетам);
- 3) расходы Специализированного депозитария по оплате услуг других депозитариев, привлеченных им к исполнению своих обязанностей по хранению и (или) учету прав на ценные бумаги, составляющие имущество Фонда, расходы Специализированного депозитария, связанные с операциями по переходу прав на указанные ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг, а также расходы Специализированного депозитария, связанные с оплатой услуг кредитных организаций по осуществлению функций агента валютного контроля при проведении операций с денежными средствами, поступившими Специализированному депозитарию и подлежащими перечислению в состав имущества Фонда, а также по переводу этих денежных средств;
- 4) расходы, связанные с учетом и (или) хранением имущества Фонда, за исключением расходов, связанных с учетом и (или) хранением имущества Фонда, осуществляемых Специализированным депозитарием;

- 5) расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом Фонда, если такие услуги оказываются Управляющей компанией;
- 6) расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами, составляющими имущество Фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;
- 7) расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
- 8) расходы, возникшие в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах в качестве истца, ответчика, заявителя или третьего лица по искам и заявлениям в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению имуществом Фонда, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Управляющей компанией, за исключением расходов, возникших в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах, связанных с нарушением прав владельцев инвестиционных паев по договору доверительного управления имуществом Фонда;
- 9) расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии настоящих Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом Фонда, а также нотариальным удостоверением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав Фонда, требующих такого удостоверения;
- 10) расходы, связанные с оплатой государственной пошлины за рассмотрение ходатайств, предусмотренных антимонопольным законодательством Российской Федерации, в связи с совершением сделок с имуществом Фонда или сделок по приобретению имущества в состав Фонда;
- 11) иные расходы, не указанные в настоящем пункте Правил, при условии, что такие расходы допустимы в соответствии с Федеральным законом от 29 ноября 2001 г. №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и совокупный предельный размер таких расходов составляет не более 0,1 (ноль целых одна десятая) процента среднегодовой стоимости чистых 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 размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением Фондом, составляет 0,179 (Ноль целых сто семьдесят девять тысячных) процентов среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами Банка России.

93. Расходы, не предусмотренные пунктом 92 настоящих Правил, а также вознаграждение в части превышения размеров, указанных в пункте 89 настоящих Правил, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств.

94. Уплата неустойки и возмещение убытков, возникших в результате неисполнения обязательств по договорам, заключенным Управляющей компанией в качестве доверительного управляющего Фондом, осуществляются за счет собственного имущества Управляющей компании.

IX. Оценка имущества, составляющего Фонд, и определение расчетной стоимости одного инвестиционного пая

95. Расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда 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. Определение стоимости чистых активов Фонда осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

Х. Информация о Фонде

96. Управляющая компания в местах приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию документы и сведения, предусмотренные пунктом 1 статьи 52 Федерального закона «Об инвестиционных фондах». 97. Информация о размерах суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, о методе определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая, о стоимости чистых активов фонда в расчете на один инвестиционный пай на последнюю отчетную дату, о времени начала и окончания приема заявок на приобретение и заявок на погашение в течение рабочего дня, о сроках приема указанных заявок, о случаях приостановления или возобновления выдачи и погашения инвестиционных паев или об одновременном приостановлении выдачи и погашения инвестиционных паев, о возобновлении выдачи и погашения инвестиционных паев предоставляется Управляющей Компанией заинтересованным лицам по телефону.

98. Управляющая компания обязана раскрывать информацию на сайте <https://www.t-capital-funds.ru>.

XI. Ответственность Управляющей компании и иных лиц

99. 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.

100. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением Фондом, погашаются за счет имущества, составляющего Фонд. В случае недостаточности имущества, составляющего Фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество Управляющей компании.

101. Специализированный депозитарий несет солидарную ответственность с Управляющей компанией перед владельцами инвестиционных паев в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Специализированным депозитарием обязанностей по учету и хранению имущества, составляющего Фонд, а также по осуществлению контроля за распоряжением имуществом, составляющим Фонд, и денежными средствами, переданными в оплату инвестиционных паев.

102. 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 по возмещению указанных убытков, 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.

Управляющая компания несет субсидиарную с Регистратором ответственность по возмещению указанных убытков.

103. 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 указанной обязанности оказалось невозможным вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо умысла приобретателя или владельца инвестиционных паев.

ХII. Прекращение Фонда

104. Фонд должен быть прекращен в случае, если:

- 1) принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;
- 2) в течение срока приема заявок на погашение инвестиционных паев принята (приняты) заявка (заявки) на погашение 75 и более процентов инвестиционных паев при отсутствии в течение этого срока приема заявок оснований для выдачи инвестиционных паев;
- 3) аннулирована (прекратила действие) лицензия Управляющей компании;
- 4) аннулирована (прекратила действие) лицензия Специализированного депозитария и в течение 3 месяцев со дня принятия решения об аннулировании (прекращении действия) 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) наступили иные основания, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

105. Прекращение Фонда осуществляется в порядке, предусмотренном главой 5 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».

106. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 3 (Три) процента денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:

- 7) задолженность перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд;
- 8) сумма вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, начисленного на дату возникновения основания прекращения фонда;
- 9) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения Фонда.

107. Инвестиционные паи при прекращении Фонда подлежат погашению одновременно с выплатой денежной компенсации без предъявления требований об их погашении.

Денежная компенсация в связи с погашением инвестиционных паев при прекращении Фонда перечисляется на один из следующих счетов:

- на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи;
- на специальный депозитарный счет депозитария (на счет депозитария, являющегося кредитной организацией), которому открыт лицевой счет номинального держателя Регистратором, или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в

случае если учет прав 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;

- на специальный брокерский счет (на банковский счет, открытый для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, на счет кредитной организации, являющейся брокером) для передачи денежной компенсации, выплачиваемой в связи с погашением инвестиционных паев, профессиональному участнику рынка ценных бумаг, с которым заключен договор на брокерское обслуживание (договор доверительного управления ценными бумагами).

Суммы 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».

Погашение инвестиционных паев при прекращении Фонда осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения расчетов с владельцами инвестиционных паев.

ХIII. Внесение изменений и дополнений в Правила

108. Изменения и дополнения, вносимые в Правила, вступают в силу при условии их регистрации Банком России.

109. Сообщение о регистрации изменений и дополнений, вносимых в Правила, раскрывается в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

110. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу со дня раскрытия сообщения об их регистрации, за исключением изменений, предусмотренных пунктами 111 и 112 настоящих Правил.

111. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу со дня, следующего за днем окончания ближайшего после раскрытия сообщения об их регистрации срока приема заявок, но не ранее 3 месяцев со дня раскрытия указанного сообщения, если такие изменения 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;
 - 4.1) с установлением или исключением права Управляющей компании возложить на специализированный депозитарий исполнение обязанностей, предусмотренных пунктом 3.2 статьи 39 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ;
 - 4.2) с установлением или исключением положения о том, что Управляющая компания передает на основании договора хранения слитки драгоценных металлов, входящие в состав паевого инвестиционного фонда, в кредитную организацию, не являющуюся специализированным депозитарием этого Фонда;
- 5) с изменением типа Фонда;
- 6) 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

7) с иными изменениями и дополнениями, предусмотренными нормативными актами Банка России.

112. Изменения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу со дня их регистрации Банком России, если они касаются:

6) изменения наименований Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, а также иных сведений об указанных лицах;

7) уменьшения размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;

8) отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;

9) иных положений, предусмотренных нормативными актами Банка России.

XIV. Иные сведения и положения

113. 113. Налогообложение доходов 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) владельцев инвестиционных паев - юридических лиц осуществляется в соответствии с главой 25 Налогового Кодекса Российской Федерации.

Генеральный директор

И.Ф. Школенок