



Утверждено Решением
Заместителя Генерального директора
по финансам от «15» марта 2021 года



_____/Коньшина О. Н.

ПРАВИЛА
доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов
«АТОН – Серебро»

Москва, 2021 г.

I. Общие положения

1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «АТОН – Серебро» (далее – фонд).

2. Краткое название фонда: БПИФ рыночных финансовых инструментов «АТОН – Серебро».

3. Тип фонда - биржевой.

4. Полное фирменное наименование управляющей компании фонда: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Атон-менеджмент» (далее - управляющая компания).

5. Место нахождения управляющей компании: 115035, Россия, г. Москва, Овчинниковская набережная, дом 20, стр.1, этаж 11, комната №11-1, 11-2.

6. Лицензия управляющей компании от «28» февраля 2001 г. № 21-000-1-00047 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.

7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда: Закрытое акционерное общество «Первый Специализированный Депозитарий» (далее - специализированный депозитарий).

8. Место нахождения специализированного депозитария: Россия, 125167, г. Москва, ул. Восьмого марта 4-я, д.6А.

9. Лицензия на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от «08» августа 1996 года № 22-000-1-00001, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.

10. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда: Закрытое акционерное общество «Первый Специализированный Депозитарий» (далее - регистратор).

11. Место нахождения регистратора: Россия, 125167, г. Москва, ул. Восьмого марта 4-я, д.6А.

12. Лицензия на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от «08» августа 1996 года № 22-000-1-00001, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам.

13. Полное фирменное наименование российской биржи (российских бирж), к организованным торгам на которой допущены инвестиционные паи фонда и на которой участники торгов (далее - маркет-мейкер) поддерживают цены, спрос, предложение и объем организованных торгов инвестиционными паями (далее - обязанность маркет-мейкера): Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – ПАО Московская Биржа).

14. Полное фирменное наименование лица (лиц), уполномоченного управляющей компанией, от которого владельцы инвестиционных паев вправе требовать покупки имеющихся у них инвестиционных паев или продажи им инвестиционных паев: Общество с ограниченной ответственностью «АТОН» (далее - уполномоченное лицо).

Место нахождения уполномоченного лица: Российская Федерация, 115035, город Москва, Овчинниковская набережная, дом 20, строение 1, этаж 11, офис № 39.

15. Настоящие Правила определяют условия доверительного управления фондом.

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.

Присоединение к договору доверительного управления фондом осуществляется путем приобретения инвестиционных паев фонда (далее - инвестиционные паи), выдаваемых управляющей компанией.

16. 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.

17. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.

18. Формирование фонда начинается по истечении 5 (Пяти) рабочих дней с даты регистрации Правил доверительного управления фондом (далее - Правила).

Срок формирования фонда: 6 (Шесть) месяцев с даты начала формирования фонда.

Стоимость имущества, передаваемого 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.

19. Дата окончания срока действия договора доверительного управления фондом: 01 октября 2035 года.

20. Срок действия договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если на дату его окончания владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех инвестиционных паев этого фонда.

II. Инвестиционная декларация

21. Целью инвестиционной политики управляющей компании является обеспечение соответствия изменений расчетной цены изменениям количественных показателей изменения цен на паи (акции) иностранного инвестиционного фонда «iShares Silver Trust, ISIN US46428Q1094».

22. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение в активы, предусмотренные пунктом 23 настоящих Правил, направленное на достижение цели инвестиционной политики, описанной в пункте 21 настоящих Правил.

Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут составлять активы при условии соблюдения требований и ограничений, установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков в отношении производных финансовых инструментов, составляющих активы фонда.

23. Объекты инвестирования, их состав и описание.

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

1) денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки);

2) долговые инструменты;

3) полностью оплаченные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее - акции российских акционерных обществ);

4) полностью оплаченные акции иностранных акционерных обществ;

5) акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов (за исключением инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов для квалифицированных инвесторов), относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов, фондов недвижимости;

6) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов открытого и закрытого типа (Open-end и Close-end). При этом:

а) если код CFI присвоен указанным паям (акциям) в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2001, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «E», вторая буква - значение «U», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «R», или «S», или «M», или «C», или «D», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;

или

б) если код CFI присвоен указанным паям (акциям) в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «C», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «B», или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение «X»;

в) если код CFI присвоен указанным паям в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О» либо «С», пятая буква – значение «В», или «Е», или «V», или «L», или «С», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение «U» или «Y»;

г) если код CFI присвоен указанным акциям в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О» либо «С», пятая буква – значение «В», или «Е», или «V», или «L», или «С», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение «S» или «Q»;

7) ипотечные сертификаты участия, выданные в соответствии с законодательством Российской Федерации;

8) депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств;

9) требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу;

10) государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств;

11) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом;

12) производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 23.7 настоящих Правил;

13) клиринговые сертификаты участия.

23.1.1. В состав активов фонда могут входить также:

1) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в п. 23.1. настоящих Правил;

2) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.

23.2. В целях настоящих Правил под долговыми инструментами понимаются:

а) облигации российских юридических лиц, если условия их выпуска предусматривают право на получение от эмитента только денежных средств или эмиссионных ценных бумаг и государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг (проспект эмиссии ценных бумаг, план приватизации, зарегистрированный в качестве проспекта эмиссии ценных бумаг);

б) биржевые облигации российских юридических лиц;

в) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;

г) ценные бумаги административно-территориального образования иностранного государства;

д) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций (далее вместе - облигации иностранных эмитентов), если присвоенный облигациям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение "D", вторая буква - значение "B", "C", "T", "Y", "G", "A" или "N", за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение "Z" или "A".

В целях настоящих Правил объекты инвестирования, предусмотренные подпунктами 1, 8, 9, 10 пункта 23.1. настоящих Правил, совместно именуются «инструменты денежного рынка».

В целях настоящих Правил термин «иностранное государство» применяется в значении, определенном пунктом 23.3. настоящих Правил.

23.3. Ценные бумаги, составляющие фонд, за исключением ценных бумаг, относящихся к инструментам денежного рынка, инвестиционных паев открытых паевых инвестиционных фондов и клиринговых сертификатов участия, должны быть допущены к организованным торгам (или в отношении них биржей должно быть принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации или биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

Ценные бумаги, относящиеся к инструментам денежного рынка, и инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов могут быть как включены, так и не включены в

котировальные списки бирж Российской Федерации или бирж, расположенных в иностранных государствах, как допущены, так и не допущены к торгам на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах.

23.4. Акции, составляющие активы фонда, могут быть как обыкновенными, так и привилегированными.

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

- 1) российские органы государственной власти;
- 2) иностранные органы государственной власти;
- 3) органы местного самоуправления;
- 4) международные финансовые организации;
- 5) российские и иностранные юридические лица;
- 6) органы административно-территориального образования иностранного государства.

23.6. Лица, обязанные по:

- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, инвестиционным паем паевых инвестиционных фондов, акциям российских акционерных обществ, акциям акционерных инвестиционных фондов, облигациям российских юридических лиц, российским депозитарным распискам, ипотечным сертификатам участия, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, клиринговым сертификатам участия, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;

- акциям иностранных акционерных обществ, паем (акциям) иностранных инвестиционных фондов, облигациям иностранных эмитентов, иностранным депозитарным распискам, ценным бумагам административно-территориального образования иностранного государства, должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира;

- государственным ценным бумагам иностранных государств, депозитным сертификатам иностранных банков, должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, указанных в пункте 23.3. настоящих Правил.

23.7. Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут входить в состав активов фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в подпунктах 1-11 пункта 23.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.

Указанные производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) должны быть допущены к организованным торгам (или в отношении которых биржей было принято решение о включении в котировальные списки) 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 или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года – 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года – 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года – 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2023 года – 10 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

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

Для целей расчета ограничений, указанных в настоящем подпункте, 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 настоящем подпункте, 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 ограничений, указанных в настоящем подпункте, 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 фонд при выдаче инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.

Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), 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 инвестиционного фонда либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств – членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза;

2) оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года – 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года – 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года – 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2023 года – 10 процентов стоимости активов фонда.

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

3) стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда;

4) 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 предыдущем подпункте настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем подпункте, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40

Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Договоры репо заключаются, если они соответствуют одному из следующих условий: контрагентом по договору репо является центральный контрагент либо указанный договор заключается на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с настоящими Правилами.

Для целей подпунктов 3 и 4 настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.

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

Требования подпунктов 1 и 2 настоящего пункта не применяются до даты завершения (окончания) формирования фонда и в течение месяца после этой даты.

Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.

25. Описание рисков, связанных с инвестированием.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

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

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

Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая фонда могут расцениваться не иначе как предположения.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.

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

Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.

Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются

следующими рисками:

I. Нефинансовые риски:

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

- стратегический риск, связанный 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, связанный 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, который 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;

- риск неправомерных действий в отношении ценных бумаг со стороны третьих лиц;
- риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия, а также иных обстоятельств вне зоны ответственности управляющей компании.

II. 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, характеризующийся 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, заключающийся в потерях, которые фонд может понести в результате неблагоприятного изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск также возникает в случае, если наступление срока исполнения обязательств за счет активов, размещенных в инструменты с фиксированным доходом, не совпадает со сроком получения процентного дохода от таких активов;

- риск ликвидности, который 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.

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

А) Кредитный риск, связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства. К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:

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

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

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

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

значительными убытками.

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

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

В) Инвестированию в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.

Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы.

Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

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 инвестор 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 инвестора.

Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев фонда принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.

III. Права и обязанности управляющей компании

26. До даты завершения (окончания) формирования фонда управляющая компания не распоряжается имуществом, включенным в состав фонда при его формировании. С даты завершения (окончания) формирования фонда управляющая компания осуществляет доверительное управление фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении имущества, составляющего фонд, 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 несет обязательства перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ей имуществом.

27. 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 в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков, заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами;

4) вправе передать свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков;

5) вправе провести дробление инвестиционных паев на условиях и в порядке, которые установлены нормативными актами в сфере финансовых рынков;

6) 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 в связи с погашением инвестиционных паев.

28. Управляющая компания обязана:

1) осуществлять доверительное управление фондом в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", другими федеральными законами, нормативными актами в сфере финансовых рынков и настоящими Правилами;

1.1) при осуществлении доверительного управления фондом выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов;

2) при осуществлении доверительного управления фондом действовать разумно и добросовестно в интересах владельцев инвестиционных паев;

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 в сфере финансовых рынков, 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 дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 рабочих дней до даты составления указанного списка;

6) раскрывать отчеты, требования к которым устанавливаются Банком России;

7) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:

покупку (продажу) уполномоченным лицом (уполномоченными лицами) инвестиционных паев фонда по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 40 настоящих Правил;

покупку (продажу) маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 44 настоящих Правил;

8) до возникновения основания прекращения фонда обеспечивать соответствие изменений расчетной цены изменениям количественных показателей изменения цен на паи (акции) иностранного инвестиционного фонда «iShares Silver Trust, ISIN US46428Q1094», с отклонением не более чем на 5 (Пять) процентов в день.

29. Управляющая компания не вправе:

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

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

3) использовать имущество, составляющее фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц;

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

5) совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок:

а) сделки по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", нормативными актами в сфере финансовых рынков, инвестиционной декларацией фонда;

б) сделки по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;

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

д) договоры займа или кредитные договоры, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;

е) сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда. Данное ограничение не применяется в случае соблюдения требований, указанных в абзаце 2 подпункта 4 пункта 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;

з) сделки по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;

и) сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, регистратором;

к) сделки по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;

л) сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, с которым управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов, перечисленных в пункте 96 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;

м) сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет управляющая компания;

н) заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащих оплате за счет активов фонда, в случаях, установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков.

30. Ограничения на совершение сделок с ценными бумагами, установленные подпунктами ж), з), к) и л) подпункта 5 пункта 29 настоящих Правил, не применяются, если такие сделки с ценными бумагами совершаются на организованных торгах на основе заявок на покупку (продажу) по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

31. Ограничения на совершение сделок, установленные подпунктом и) подпункта 5 пункта 29 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.

32. По сделкам, совершенным в нарушение требований подпункта 3 пункта 27, подпунктов 1, 3 и 5 пункта 29 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

33. Права владельцев инвестиционных паев удостоверяются инвестиционными паями.

34. Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:

1) долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее фонд;

2) право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом;

3) право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда) в размере, пропорциональном приходящейся на него доле имущества, распределяемого среди владельцев инвестиционных паев;

4) право его владельца, не являющегося уполномоченным лицом, требовать от уполномоченного лица покупки всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев в любой рабочий день;

5) право продать инвестиционный пай на российской бирже, указанной в пункте 13 настоящих Правил;

6) право владельца инвестиционных паев, являющегося уполномоченным лицом, в сроки, установленные настоящими Правилами, требовать от управляющей компании погашения всех принадлежащих ему инвестиционных паев и прекращения тем самым договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом между ним и управляющей компанией или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд.

35. Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд. Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковые права, за исключением случаев, предусмотренных подпунктами 4 и 6 пункта 34 настоящих Правил.

Инвестиционный пай не является эмиссионной ценной бумагой.

Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.

Инвестиционный пай не имеет номинальной стоимости.

36. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией, не ограничивается.

37. При выдаче одному лицу инвестиционных паев, составляющих дробное число, количество инвестиционных паев определяется с точностью до пятого знака после запятой.

V. Обращение инвестиционных паев

38. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования фонда. Специализированный депозитарий, регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.

39. Владелец инвестиционных паев, не являющийся уполномоченным лицом, вправе требовать от уполномоченного лица покупки всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев в любой рабочий день, а также вправе продать инвестиционные паи на российской бирже, указанной в пункте 13 настоящих Правил.

40. Уполномоченное лицо (уполномоченные лица) обязано продавать (покупать) инвестиционные паи по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на 5 (Пять) процентов.

41. Уполномоченное лицо осуществляет покупку инвестиционных паев на следующих условиях:

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

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

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

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

Для целей настоящего пункта под расчетной стоимостью понимается расчетная стоимость одного инвестиционного пая фонда, определенная управляющей компанией по итогам рабочего дня, в котором переданы инвестиционные паи уполномоченному лицу.

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

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

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

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

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

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

Для целей настоящего пункта под расчетной стоимостью понимается расчетная стоимость одного инвестиционного пая фонда, определенная управляющей компанией по итогам рабочего дня, в котором поступили денежные средства уполномоченному лицу.

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

43. Условия продажи паев на бирже: допуск инвестиционных паев фонда к организованным торгам биржи осуществляется путем включения инвестиционных паев фонда в список ценных бумаг, допущенных к торгам.

44. Величина максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых биржей, составляет 5 (Пять) процентов от расчетной цены одного инвестиционного пая.

45. Обязанность маркет-мейкера на один торговый день считается исполненной в случае: если обязанность маркет-мейкера исполнялась не менее 394 минут в течение одного торгового дня на ПАО Московская Биржа или если маркет-мейкер совершил сделки с инвестиционными паями в количестве 550 000 (Пятьсот пятьдесят тысяч) штук, но не менее 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей или суммы, эквивалентной 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей.

В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент указанной суммы денежных средств

определяется в иностранной валюте – долларах США (далее – доллары США) по биржевому курсу закрытия (TOD) ПАО Московская Биржа на соответствующий торговый день. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская Биржа на указанную дату используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская Биржа на эту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская Биржа, для целей настоящего пункта Правил применяется курс Банка России на эту же дату.

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

47. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев:

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

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

При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется в форме документа на бумажном носителе по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанному в запросе.

VI. Выдача инвестиционных паев

48. Управляющая компания осуществляет выдачу инвестиционных паев при формировании фонда, а также после завершения формирования фонда.

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

50. Выдача инвестиционных паев осуществляется на основании заявки на приобретение инвестиционных паев, содержащей обязательные сведения, включаемые в заявку на приобретение инвестиционных паев, согласно приложениям к настоящим Правилам.

Каждая заявка на приобретение инвестиционных паев предусматривает выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев.

51. В оплату инвестиционных паев передаются только денежные средства.

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

53. Инвестиционные паи при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица.

VII. Заявки на приобретение инвестиционных паев

54. Заявки на приобретение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

55. Прием заявок на приобретение инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется со дня начала формирования фонда каждый рабочий день.

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда осуществляется следующим образом:

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

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

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

56. Порядок подачи заявок на приобретение инвестиционных паев:

- заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются уполномоченным лицом;

- заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 2 к настоящим Правилам, подаются номинальным держателем или его уполномоченным представителем в интересах уполномоченного лица.

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

57. Заявки на приобретение инвестиционных паев подаются управляющей компании.

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

- 1) несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, установленных настоящими Правилами;
- 2) отсутствие надлежаще оформленных документов, необходимых для открытия в реестре владельцев инвестиционных паев лицевого счета, на который должны быть зачислены приобретаемые инвестиционные паи, если такой счет не открыт;
- 3) приобретение инвестиционного пая лицом, которое в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" не может быть владельцем инвестиционных паев либо не может приобретать инвестиционные паи при их выдаче;
- 4) несоблюдение установленных правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом правил приобретения инвестиционных паев;
- 5) принятие управляющей компанией решения о приостановлении выдачи инвестиционных паев;
- 6) введение Банком России запрета на проведение операций по выдаче инвестиционных паев и (или) приему заявок на приобретение инвестиционных паев;
- 7) возникновение основания для прекращения фонда;
- 8) иные случаи, предусмотренные Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

VIII. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда

59. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии передачи в их оплату:

денежных средств в размере не менее 1 000 000 (Одного миллиона) рублей.

60. Выдача инвестиционных паев при формировании фонда осуществляется при условии включения в состав фонда имущества, переданного в оплату инвестиционных паев. При этом выдача инвестиционных паев должна осуществляться в день включения в состав фонда всего имущества, подлежащего включению, или в следующий за ним рабочий день.

61. Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай при формировании фонда, составляет 100 (Сто) рублей и является единой для всех приобретателей.

62. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией при формировании фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав фонда, на сумму денежных средств, на которую в соответствии с настоящими Правилами выдается инвестиционный пай.

IX. Выдача инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда

63. Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда должна осуществляться в день включения в состав фонда всего имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, или в следующий за ним рабочий день. При этом такая выдача осуществляется в один день по окончании срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев.

Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда осуществляется при условии передачи в их оплату:

денежных средств в размере не менее 1 000 (Одной тысячи) рублей.

X. Порядок передачи денежных средств в оплату инвестиционных паев

64. Денежные средства, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении, раскрытом управляющей компанией в соответствии с требованиями нормативных актов в сфере финансовых рынков.

65. Оплата инвестиционных паев, выдаваемых после завершения формирования фонда, осуществляется не позднее дня окончания срока приема заявок, указанного в пункте 55 настоящих Правил.

XI. Возврат имущества, переданного в оплату

инвестиционных паев

66. Управляющая компания возвращает имущество лицу, передавшему его в оплату инвестиционных паев, если:

1) 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 передано имущество, стоимость которого меньше установленной Правилами минимальной суммы денежных средств, которая может быть передана в оплату инвестиционных паев;

2) имущество поступило управляющей компании после даты, на которую стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для его включения в состав фонда при его формировании.

67. Возврат имущества в случаях, предусмотренных пунктом 66 настоящих Правил, осуществляется управляющей компанией в следующие сроки:

1) денежные средства возвращаются в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты, когда управляющая компания узнала или должна была узнать, что указанное имущество не может быть включено в состав фонда.

68. Возврат денежных средств осуществляется управляющей компанией на банковский счет, указанный в заявке на приобретение инвестиционных паев. В случае невозможности осуществления возврата денежных средств на банковский счет, указанный в заявке, возврат осуществляется на иной банковский счет, сведения о котором представлены лицом, передавшим денежные средства в оплату инвестиционных паев, в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты представления соответствующих сведений. В случае невозможности осуществления возврата денежных средств на банковский счет, указанный в заявке, или на иной банковский счет, сведения о котором представлены лицом, передавшим денежные средства в оплату инвестиционных паев, управляющая компания по истечении 3 месяцев с даты, когда она узнала или должна была узнать, что денежные средства не могут быть включены в состав фонда, передает денежные средства, подлежащие возврату, в депозит нотариуса.

В случае возврата имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, полученные от этого имущества доходы подлежат возврату в порядке и в сроки, предусмотренные пунктом 67 настоящих Правил и настоящим пунктом, а если доходы получены после возврата имущества - не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с даты их получения.

ХII. Включение имущества в состав фонда

69. Имущество, переданное в оплату инвестиционных паев при формировании фонда, включается в состав фонда только при соблюдении всех следующих условий:

1) приняты 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 указанным заявкам, поступило управляющей компании;

3) стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда.

70. Имущество, переданное в оплату инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда, включается в состав фонда только при соблюдении всех следующих условий:

1) приняты 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 указанным заявкам, поступило управляющей компании;

3) истек срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев;

4) истек срок передачи имущества в оплату инвестиционных паев.

71. 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 лицевого счета приобретателю или номинальному держателю.

72. Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев, должны быть включены

в состав фонда в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с даты возникновения оснований для их включения в состав фонда. При этом денежные средства включаются в состав фонда не ранее дня их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом, и не позднее рабочего дня, следующего за днем такого зачисления.

ХIII. Определение количества инвестиционных паев, выдаваемых после даты завершения (окончания) формирования фонда

73. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после даты завершения (окончания) формирования фонда, определяется путем деления определенного в порядке, установленном вторым абзацем настоящего пункта, эквивалента суммы денежных средств, включенных в состав фонда, на расчетную стоимость инвестиционного пая, определенную на рабочий день, предшествующий дню выдачи инвестиционных паев.

В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент суммы денежных средств, включенных в состав фонда, определяется в долларах США по биржевому курсу закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на рабочий день, предшествующий дню выдачи инвестиционных паев. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на указанную дату используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская биржа на ту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская биржа, для целей настоящего пункта Правил применяется курс Банка России на ту же дату.

ХIV. Погашение инвестиционных паев

74. Погашение инвестиционных паев может осуществляться после даты завершения (окончания) формирования фонда.

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

76. Требования о погашении инвестиционных паев подаются в форме заявки на погашение инвестиционных паев, содержащей обязательные сведения, предусмотренные приложением к настоящим Правилам.

Заявки на погашение инвестиционных паев носят безотзывный характер.

Заявки на погашение инвестиционных паев подаются уполномоченным лицом в следующем порядке:

Заявка на погашение инвестиционных паев, составленная по форме приложения № 3 к настоящим Правилам, подается уполномоченным лицом в управляющую компанию в письменном виде.

Заявка на погашение инвестиционных паев, составленная по форме приложения № 4 к настоящим Правилам, подается в управляющую компанию номинальным держателем в интересах уполномоченного лица в письменном виде.

Заявки на погашение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим номинальным держателем при условии, что эти инвестиционные паи принадлежат уполномоченному лицу.

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

77. Прием заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется следующим образом:

Срок приема заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется в течение определенных периодов, длительность которых составляет 1 (Один) день.

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

78. Заявки на погашение инвестиционных паев подаются управляющей компании.

79. Лица, которые в соответствии с Правилами могут принимать заявки на приобретение инвестиционных паев, принимают также заявки на погашение инвестиционных паев.

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

1) несоблюдение порядка подачи заявок, установленного настоящими Правилами;

- 2) подача заявки на погашение инвестиционных паев, принадлежащих лицу, которое не является уполномоченным лицом;
- 3) принятие решения об одновременном приостановлении выдачи и погашения инвестиционных паев;
- 4) введение Банком России запрета на проведение операций по погашению инвестиционных паев и (или) принятию заявок на погашение инвестиционных паев;
- 5) возникновение основания для прекращения фонда;
- 6) подача заявки на погашение инвестиционных паев до даты завершения (окончания) формирования фонда;
- 7) иные случаи, предусмотренные Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

81. Принятые заявки на погашение инвестиционных паев удовлетворяются в пределах количества инвестиционных паев, учтенных на соответствующем лицевом счете в реестре владельцев инвестиционных паев.

82. В случае если заявка на погашение инвестиционных паев, принятая до проведения дробления инвестиционных паев, подлежит удовлетворению после его проведения, такая заявка удовлетворяется в количестве инвестиционных паев с учетом дробления.

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

84. Погашение инвестиционных паев осуществляется в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев.

XV. Выплата денежной компенсации

85. Размер 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.

86. Выплата денежной компенсации при погашении инвестиционных паев осуществляется за счет денежных средств, составляющих фонд, если иное не предусмотрено 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.

87. Выплата денежной компенсации осуществляется в иностранной валюте – долларах США путем ее перечисления на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные пай. В случае если учет прав на погашенные инвестиционные пай осуществлялся на лицевом счете номинального держателя, выплата денежной компенсации может также осуществляться путем ее перечисления на специальный депозитарный счет этого номинального держателя.

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

89. 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 целей выплаты денежной компенсации в порядке, установленном настоящими Правилами.

XVI. Приостановление выдачи и погашения инвестиционных паев

90. Управляющая компания вправе приостановить выдачу инвестиционных паев фонда.

91. 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.

92. 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 (прекращение действия) соответствующей лицензии регистратора либо прекращение договора с регистратором;
- 2) аннулирование (прекращение действия) соответствующей лицензии, выданной управляющей компании, специализированному депозитарию;
- 3) невозможность определения стоимости активов фонда по причинам, не зависящим от управляющей компании;
- 4) иные случаи, предусмотренные Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

XVII. Вознаграждения и расходы

93. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения:

- управляющей компании в размере 0,8 (Ноля целых восьми десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков;
- специализированному депозитарию, регистратору и бирже в размере не более 0,2 (Ноля целых двух десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов фонда определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.

94. Вознаграждение управляющей компании начисляется ежемесячно, в последний рабочий день каждого месяца, и выплачивается в срок не позднее 15 (Пятнадцати) рабочих дней с даты его начисления.

Вознаграждение управляющей компании выплачивается в рублях по биржевому курсу закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на дату его начисления. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на указанную дату используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская биржа на ту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская биржа, для целей расчета вознаграждения управляющей компании применяется курс Банка России на ту же дату.

95. Вознаграждение специализированному депозитарию, регистратору и бирже выплачивается в срок, предусмотренный в договорах указанных лиц с управляющей компанией.

96. 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 компании, осуществляющей доверительное управление имуществом фонда;

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, возмещаемые акционерному обществу и регистратору, связанные с исполнением ими обязанностей по направлению владельцам ценных бумаг добровольного (обязательного) предложения, требования о выкупе ценных бумаг, предусмотренных Федеральным законом от 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ «Об акционерных обществах», пропорционально доле ценных бумаг, приобретаемых за счет имущества фонда;

9) 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;

10) расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии настоящих Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом фонда, а также с нотариальным удостоверением сделок с имуществом фонда или сделок по приобретению имущества в состав имущества фонда, требующих такого удостоверения;

11) расходы, связанные с уплатой государственной пошлины за рассмотрение ходатайств, предусмотренных антимонопольным законодательством Российской Федерации, в связи с совершением сделок с имуществом фонда или сделок по приобретению имущества в состав имущества фонда;

12) иные расходы, не указанные в настоящем пункте, при условии, что такие расходы допустимы в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и совокупный предельный размер таких расходов, составляет не более 0,1 (Ноля целых одной десятой) процента (включая НДС) среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

Управляющая компания не вправе возмещать за счет имущества, составляющего фонд, расходы, понесенные ею за свой счет, за исключением возмещения сумм налогов, объектом которых является имущество, составляющее фонд, и обязательных платежей, связанных с доверительным управлением имуществом фонда, а также расходов, возмещение которых предусмотрено Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением фондом, составляет 0,1 (Ноль целых одна десятая) процента (включая НДС) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.

97. Расходы, не предусмотренные пунктом 96 настоящих Правил, а также вознаграждение в части превышения размеров, указанных в пункте 93 настоящих Правил, или 1 (Один) процент среднегодовой стоимости чистых активов фонда осуществляются управляющей компанией за счет собственных средств.

98. 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.

XVIII. Определение расчетной стоимости одного инвестиционного пая

99. Стоимость чистых активов фонда определяется в долларах США в порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами в сфере финансовых рынков.

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

XIX. Определение расчетной цены инвестиционного пая

100. Расчетная цена инвестиционного пая определяется в соответствии с требованиями нормативных актов в сфере финансовых рынков.

Определяет расчетную цену инвестиционного пая ПАО Московская Биржа.

XX. Информация о фонде

101. Управляющая компания обязана в местах приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию:

1) правила, а также полный текст внесенных в них изменений, зарегистрированных Банком России;

2) правила с учетом внесенных в них изменений, зарегистрированных Банком России;

3) правила ведения реестра владельцев инвестиционных паев;

4) справку о стоимости чистых активов фонда на последнюю отчетную дату;

5) бухгалтерскую (финансовую) отчетность управляющей компании, бухгалтерскую (финансовую) отчетность специализированного депозитария, аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности управляющей компании фонда, составленные на последнюю отчетную дату;

6) отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего фонд, по состоянию на последнюю отчетную дату;

7) сведения о вознаграждении управляющей компании, расходах, оплаченных за счет имущества, составляющего фонд, по состоянию на последнюю отчетную дату;

8) сведения о приостановлении и возобновлении выдачи и погашения инвестиционных паев с указанием причин приостановления;

9) список печатных изданий, информационных агентств, а также адрес страницы в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», которые используются для раскрытия информации о деятельности, связанной с доверительным управлением фондом;

10) иные документы, содержащие информацию, раскрытую управляющей компанией в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», нормативных актов в сфере финансовых рынков и Правил.

102. Информация о времени начала и окончания приема заявок в течение дня приема заявок, о случаях приостановления и возобновления выдачи и погашения инвестиционных паев, о месте нахождения пунктов приема заявок, о стоимости чистых активов фонда, о сумме, на которую выдается один инвестиционный пай, и размере денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением одного инвестиционного пая на последнюю отчетную дату, о методе определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая, о стоимости чистых активов в расчете на один инвестиционный пай на последнюю отчетную дату, о надбавках и скидках, минимальном количестве выдаваемых инвестиционных паев, минимальной сумме денежных средств, вносимых в фонд, и о прекращении фонда должна предоставляться управляющей компанией по телефону или раскрываться иным способом.

103. Управляющая компания обязана раскрывать информацию на сайте www.am-aton.ru.

Информация, подлежащая в соответствии с нормативными актами в сфере финансовых рынков опубликованию в печатном издании, публикуется в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам».

XXI. Ответственность управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора

104. 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 Правил, в том числе за неправильное определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и размера денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая.

105. 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.

106. 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.

107. 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 пай, в том числе в результате неправомерного списания инвестиционных паев с лицевого счета зарегистрированного лица;

- с невозможностью осуществить права, закрепленные инвестиционными паями;

- с необоснованным отказом в открытии лицевого счета в указанном реестре.

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

Управляющая компания несет субсидиарную с регистратором ответственность, предусмотренную настоящим пунктом.

108. 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.

109. Управляющая компания не несет ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности, предусмотренной подпунктом 8 пункта 28 настоящих Правил, если надлежащее исполнение ею указанной обязанности оказалось невозможным вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо связано с наступлением одного из следующих обстоятельств:

- существенное (более 5 процентов) изменение стоимости чистых активов фонда в течение одного дня, ставшее следствием выдачи и (или) погашения инвестиционных паев;

- неисполнение или ненадлежащее исполнение брокером, привлеченным управляющей компанией для совершения сделок с имуществом фонда, своих обязанностей по совершению сделок от имени управляющей компании (по любым причинам);

- прекращение иностранного инвестиционного фонда, указанного в пункте 21 «настоящих Правил.

XXII. Прекращение фонда

110. Фонд должен быть прекращен в случае, если:

- 1) принята заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;

- 2) принята в течение срока, установленного настоящими Правилами для приема заявок на погашение инвестиционных паев, заявка (заявки) на погашение 75 и более процентов инвестиционных паев фонда при отсутствии в течение этого срока оснований для выдачи инвестиционных паев фонда;

- 3) аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании;

- 4) аннулирована (прекратила действие) лицензия специализированного депозитария, и в течение 3 месяцев с даты 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) управляющей компанией не исполнена в течение 15 рабочих дней обязанность, предусмотренная подпунктом 7 пункта 28 настоящих Правил;

7) инвестиционные паи фонда исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, проводимым всеми российскими биржами, указанными в настоящих Правилах;

8) наступили иные основания, предусмотренные Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

111. Прекращение фонда осуществляется в порядке, предусмотренном Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

112. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 0,1 (Ноль целых одна десятая) процента суммы денежных средств, составляющих фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:

1) размера задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего фонд;

2) размера вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, бирж, начисленных им на день возникновения основания прекращения фонда;

3) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания для прекращения фонда.

Вознаграждение лица, осуществляющего прекращение фонда, выплачивается в рублях по биржевому курсу закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на рабочий день, предшествующий дню его выплаты. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (TOD) ПАО Московская биржа на указанную дату используется биржевой курс закрытия (TOM) ПАО Московская биржа на ту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия TOD и TOM ПАО Московская биржа, для целей расчета вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда, применяется курс Банка России на ту же дату.

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

XXIII. Внесение изменений в Правила

114. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу при условии их регистрации Банком России.

115. Сообщение о регистрации изменений, которые вносятся в Правила, раскрывается в соответствии с требованиями Федерального закона "Об инвестиционных фондах".

116. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу с даты раскрытия сообщения об их регистрации, за исключением изменений, предусмотренных пунктами 117 и 118 настоящих Правил.

117. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны:

1) с изменением инвестиционной декларации фонда;

2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору;

3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;

4) с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;

5) с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером биржевого фонда на организованных торгах, проводимых биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;

6) с уменьшением объема сделок с инвестиционными паями на проводимых биржей организованных торгах, совершаемых маркет-мейкером в течение торгового дня, по достижении которого его обязанность маркет-мейкера в этот день прекращается;

7) с иными изменениями, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков.

118. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу с даты их регистрации Банком России, если они касаются:

1) изменения наименований управляющей компании, специализированного депозитария,

регистратора, а также иных сведений об указанных лицах;

2) уменьшения размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;

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

4) изменения наименования уполномоченного лица или биржи, предусмотренных правилами, либо иных сведений об уполномоченном лице или о бирже;

5) включения в правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;

6) иных положений, предусмотренных нормативными актами в сфере финансовых рынков.

XXIV. Основные сведения о порядке налогообложения доходов инвесторов

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

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

В случае, если в результате погашения инвестиционных паев образуется доход (прибыль), облагаемый(ая) налогом, в отношении которого(ой) управляющая компания признается налоговым агентом, управляющая компания в день выплаты денежной компенсации осуществляет конвертацию части суммы денежной компенсации в размере суммы налога с дохода (прибыли) от погашения инвестиционных паев, подлежащей уплате в бюджет, в рубли по курсу уполномоченного банка, определяемого управляющей компанией по своему усмотрению, на дату выплаты денежной компенсации.

Заместитель Генерального директора по финансам
ООО «УК «Атон-менеджмент»

_____ /Коньшина О.Н./

Заявка на приобретение инвестиционных паев № _____

Дата: _____ Время: _____

Название паевого инвестиционного фонда
(в соответствии с правилами доверительного управления паевым
инвестиционным фондом)

Полное фирменное наименование управляющей компании

Заявитель

Ф.И.О./Полное наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о
государственной регистрации юридического лица**

- вид (наименование), серия, номер, дата выдачи документа, удостоверяющего личность
- для российских юридических лиц – ОГРН, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию
- для иностранных юридических лиц – название страны регистрации, регистрационный номер, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию

Номер лицевого счета^{л1}

Сведения об уполномоченном представителе Заявителя

Ф.И.О./Наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о
государственной регистрации юридического лица**

- наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи
- ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа

Действующий на основании

(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

уполномоченное лицо представителя (для представителей, являющихся юридическими лицами)

Ф.И.О.

Документ, удостоверяющий личность

(наименование документа, номер, дата выдачи, кем выдан)

Действующий на основании

(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

**Прошу выдавать инвестиционные паи Фонда при каждом поступлении денежных средств в оплату
инвестиционных паев.**

**Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные
средства в оплату инвестиционных паев**
(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с, л/с)

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись заявителя

(или уполномоченного представителя)

М.П.

Подпись лица, принявшего заявку

М.П.

^{л1} может не указываться, если подано заявление об открытии лицевого счета и иные документы, необходимые для открытия лицевого счета.

**Заявка на приобретение инвестиционных паев
для номинальных держателей № _____**

Дата: _____ Время: _____

Название паевого инвестиционного фонда
(в соответствии с правилами доверительного управления паевым
инвестиционным фондом)

Полное фирменное наименование управляющей компании

Заявитель – номинальный держатель

Полное наименование
(в соответствии с учредительными документами)

Документ о государственной регистрации
(ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа)

Номер лицевого счета

Сведения об уполномоченном представителе Заявителя

Ф.И.О./Полное наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о
государственной регистрации юридического лица**

- наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи
- ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа

Действующий на основании
(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

уполномоченное лицо представителя (для представителей, являющихся юридическими лицами)

Ф.И.О.

Документ, удостоверяющий личность
(наименование документа, номер, дата выдачи, кем выдан)

Действующий на основании
(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Прошу выдавать инвестиционные паи Фонда при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев.

**Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные
средства в оплату инвестиционных паев**
(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с, л/с)

Информация о каждом номинальном держателе приобретаемых инвестиционных паев

Номер счета депо

Полное наименование

**Информация о приобретателе инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует
номинальный держатель**

Ф.И.О./Полное наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о
государственной регистрации юридического лица**

- вид (наименование), серия, номер, дата выдачи документа, удостоверяющего личность
- для российских юридических лиц – ОГРН, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию
- для иностранных юридических лиц – название страны регистрации, регистрационный номер, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию

Номер счета депо приобретателя инвестиционных паев

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись уполномоченного представителя _____

М.П.

Подпись лица, принявшего заявку _____

М.П.

Заявка на погашение инвестиционных паев № _____

Дата: _____ Время: _____

Название паевого инвестиционного фонда
(в соответствии с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом)

Полное фирменное наименование управляющей компании

Заявитель

Ф.И.О./Полное наименование

Документ, удостоверяющий личность/Документ о государственной регистрации юридического лица

- вид (наименование), серия, номер, дата выдачи документа, удостоверяющего личность
- для российских юридических лиц – ОГРН, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию
- для иностранных юридических лиц – название страны регистрации, регистрационный номер, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию

Номер лицевого счета

Сведения об уполномоченном представителе Заявителя

Ф.И.О./Полное наименование

Документ, удостоверяющий личность/Документ о государственной регистрации юридического лица

- наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи
- ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа

Действующий на основании

(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

уполномоченное лицо представителя (для представителей, являющихся юридическими лицами)

Ф.И.О.

Документ, удостоверяющий личность

(наименование документа, номер, дата выдачи, кем выдан)

Действующий на основании

(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Сведения о погашаемых паях

Количество погашаемых паев, шт

Прошу перечислить сумму денежной компенсации на счет^{п1}
(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с, л/с)

Настоящим прошу погасить указанное количество инвестиционных паев Фонда.

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись заявителя

(или уполномоченного представителя)

М.П.

Подпись лица, принявшего заявку

М.П.

^{п1} Реквизиты банковского счета лица, погашающего инвестиционные паи.

Заявка на погашение инвестиционных паев для номинальных держателей № _____

Дата: _____ Время: _____

Название паевого инвестиционного фонда
(в соответствии с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом)

Полное фирменное наименование управляющей компании

Заявитель – номинальный держатель

Полное наименование
(в соответствии с учредительными документами)

Документ о государственной регистрации
(ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа)

Номер лицевого счета

Сведения об уполномоченном представителе Заявителя

Ф.И.О./Полное наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о государственной
регистрации юридического лица**

- наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи
- ОГРН, дата внесения в ЕГРЮЛ записи, наименование регистрирующего органа

Действующий на основании
(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

уполномоченное лицо представителя (для представителей, являющихся юридическими лицами)

Ф.И.О.

Документ, удостоверяющий личность
(наименование документа, номер, дата выдачи, кем выдан)

Действующий на основании
(наименование документа, номер, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Сведения о погашаемых паях

Количество погашаемых паев, шт

Прошу перечислить сумму денежной компенсации на счет^{п1}
(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с, л/с)

Настоящим прошу погасить указанное количество инвестиционных паев Фонда.

Информация о каждом номинальном держателе погашаемых инвестиционных паев

Номер счета депо

Полное наименование

Информация о владельце инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует номинальный держатель

Ф.И.О./Полное наименование

**Документ, удостоверяющий личность/Документ о государственной
регистрации юридического лица**

- вид (наименование), серия, номер, дата выдачи документа, удостоверяющего личность
- для российских юридических лиц – ОГРН, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию
- для иностранных юридических лиц – название страны регистрации, регистрационный номер, дата, наименование органа, осуществляющего регистрацию

Номер счета депо владельца инвестиционных паев

Количество инвестиционных паев на счете депо владельца инвестиционных паев

Является ли владелец налоговым резидентом РФ
(да/нет)

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись уполномоченного представителя

М.П.

Подпись лица, принявшего заявку

М.П.

^{п1} Реквизиты банковского счета лица, погашающего инвестиционные пай.