

УТВЕРЖДЕНО
Приказом генерального директора
АО УК «Ингосстрах – Инвестиции»
от 10.01.2023 № 04-01/2023

ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых
инструментов «Облигации в юанях»

г. Москва, 2023 г.

I. Общие положения

1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Облигации в юанях» (далее - фонд).
2. Краткое название фонда: БПИФ рыночных финансовых инструментов «Облигации в юанях».
3. Тип фонда: биржевой; категория фонда: фонд рыночных финансовых инструментов.
4. Полное фирменное наименование управляющей компании фонда (далее - управляющая компания): Акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах - Инвестиции».
5. Основной государственный регистрационный номер (далее - ОГРН) управляющей компании: 1027700339666.
6. Номер и дата выдачи лицензии управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами: 21-000-1-00020, 25.08.1997.
7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда (далее - специализированный депозитарий): Общество с ограниченной ответственностью «Специализированная депозитарная компания «Гарант».
8. ОГРН специализированного депозитария: 1027739142463.
9. Номер и дата выдачи лицензии специализированного депозитария на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов (далее - лицензия специализированного депозитария): 22-000-1-00010, 27.09.2000.
10. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда (далее - регистратор): Общество с ограниченной ответственностью «Специализированная депозитарная компания «Гарант».
11. ОГРН регистратора: 1027739142463.
12. Номер и дата выдачи лицензии специализированного депозитария, на основании которой действует регистратор: 22-000-1-00010, 27.09.2000.
13. Полное фирменное наименование российской биржи, к организованным торгам на которой допущены инвестиционные паи фонда и на которой участники организованных торгов обязаны поддерживать цены, спрос, предложение и (или) объем организованных торгов инвестиционными паями (далее соответственно - биржа, маркет-мейкер): Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ОГРН 1027739387411).
14. Полное фирменное наименование лица, уполномоченного управляющей компанией, от которого владельцы инвестиционных паев вправе требовать покупки имеющихся у них инвестиционных паев или продажи им инвестиционных паев (далее - уполномоченное лицо):
Общество с ограниченной ответственностью «АТОН» (ОГРН 1027739583200).
15. Правила доверительного управления фондом (далее - Правила) определяются управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты учредителем доверительного управления только путем присоединения к Правилам в целом посредством приобретения инвестиционных паев фонда (далее - инвестиционные паи), выдаваемых управляющей компанией.
Учредитель доверительного управления передает имущество управляющей компании для включения его в состав фонда с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления.
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 за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
Присоединяясь к договору доверительного управления фондом, физическое или юридическое лицо тем самым отказывается от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее фонд. При этом соответствующее право прекращается.
Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной

стоимости имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд.

17. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем. Государство не гарантирует доходности инвестиций в фонд. Перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с Правилами.

18. Порядок и срок формирования фонда.

Формирование фонда начинается по истечении 7 (Семи) рабочих дней с даты регистрации Правил.

Срок формирования фонда, по истечении которого сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев и подлежащих включению в состав фонда, должна быть не менее размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда: 3 (Три) месяца с даты начала формирования фонда.

Сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, необходимая для завершения (окончания) формирования фонда: 25 000 000 (Двадцать пять миллионов) рублей.

Датой завершения (окончания) формирования фонда является дата направления управляющей компанией в Банк России отчета о завершении (окончании) формирования фонда.

19. Дата окончания срока действия договора доверительного управления фондом – 13 октября 2037 года. Срок действия договора доверительного управления фондом составляет период с даты начала срока его формирования до даты окончания срока действия договора доверительного управления фондом.

20. Срок действия Правил считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев в соответствии с частью 5 статьи 12 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

II. Инвестиционная декларация

21. Целью инвестиционной политики управляющей компании является получение дохода при инвестировании имущества, составляющего фонд, в объекты, предусмотренные настоящими Правилами. Инвестиционной политикой управляющей компании является инвестирование преимущественно в облигации, номинированные в китайских юанях, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 23.1 настоящих Правил, направленное на достижение цели инвестиционной политики.

22. Управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления, осуществляя вложение денежных средств в облигации, номинированные в китайских юанях, и заключая договоры репо, предметом которых являются облигации, номинированные в китайских юанях, а также инвестируя в иные активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, при соблюдении требований к структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда.

Преимущественным объектом инвестирования являются облигации, номинированные в китайских юанях.

Сведения о способе реализации управляющей компанией стратегии активного управления:

А) В целях реализации стратегии активного управления активами в управляющей компании разработан и осуществляется инвестиционный процесс. Инвестиционный процесс представляет собой процесс управления инвестиционными портфелями с целью получения доходности выше среднерыночного уровня.

Б) Для каждой стратегии создается модельный портфель - предполагаемые состав и структура активов, нацеленные на достижение целей инвестиционной стратегии. Управляющий активами реализует стратегию управления фондом, действуя на основании внутренних нормативных документов управляющей компании, решений Инвестиционного комитета и Комитета по рискам управляющей компании. Принятие инвестиционных решений происходит на Инвестиционном комитете, который собирается в сроки, установленные Положением об инвестиционном комитете.

В) Инвестиционный комитет утверждает инвестиционную стратегию, которая представляет собой общий взгляд управляющей компании на экономическую ситуацию и выбор аллокации между классами активов. Утвержденные инвестиционные решения могут быть пересмотрены в случае превышения изменениями цены активов в портфеле порогового значения, установленного в момент принятия инвестиционного решения, а также в случае получения информации о событиях, способных оказать влияние на инвестиционное решение.

При инвестиционном анализе в управляющей компании используется подход «сверху-вниз»:

- 1) На начальном этапе происходит анализ макроэкономической ситуации – текущей денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации, общих макроэкономических индикаторов (уровень безработицы, структура и динамика ВВП, динамика инфляции), а также политических аспектов экономики, в том числе и геополитических;
- 2) На основе полученных результатов выбираются наиболее перспективные отрасли, в которые выгодно инвестировать на данном этапе экономического цикла;
- 3) Отбираются самые привлекательные с точки зрения суммарной доходности на заданном горизонте инвестирования эмитенты в каждой конкретной отрасли. Текущий анализ эмитентов для принятия инвестиционных решений проводит ведущий аналитик – сотрудник Аналитического управления управляющей компании;
- 4) При приобретении конкретной ценной бумаги принимается в расчет прогнозируемый уровень процентных ставок в экономике, их сравнение с текущим уровнем доходности по ценным бумагам эмитента, а также уровнем доходности по ценным бумагам аналогичного кредитного качества;
- 5) Доля конкретной бумаги в портфеле определяется с учетом ограничений, установленных настоящими Правилами, ликвидности ценных бумаг, справедливого размера кредитного спреда на дату совершения сделки и в зависимости от группы кредитного качества, к которой отнесен эмитент, в соответствии со следующим алгоритмом:

Номер группы кредитного качества	Национальная рейтинговая шкала от аккредитованных ЦБ РФ национальных рейтинговых агентств	Международная рейтинговая шкала	Максимальная доля одного эмитента в структуре фонда (в стоимости активов фонда)
1	AAA	BBB-/Baa3 и выше	10,0%
2	AA+, AA	BB+/Ba1	9,5%
3	AA-, A+	BB/Ba2	8,5%
4	A, A-	BB-/Ba3	7,5%
5	BBB+, BBB	B+/B1	6,0%
6	BBB-, BB+	B/B2	4,0%
7	BB	B-/B3	2,0%

Минимальный кредитный рейтинг эмитента допустимых в составе фонда облигаций по национальной рейтинговой шкале долговых финансовых инструментов должен быть не менее «BB», по международной – «B-/B3». Требования настоящего абзаца и ограничения максимальной доли ценных бумаг одного эмитента не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации.

При использовании кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале применяется следующие правила:

Национальное кредитное рейтинговое агентство	Кредитный рейтинг по национальной шкале
АКРА (АО)	Постфикс «(RU)», например, AA+(RU)
АО «Эксперт РА»	Префикс «ru», например, ruBB+
ООО «НКР»	Постфикс «.ru», например, A.ru
ООО «НРА»	Постфикс « ru », например, BBB+ ru

Под международной рейтинговой шкалой понимаются кредитные рейтинги от:

- Standard and Poor's
- Moody's Investor Choice
- Fitch Ratings

При наличии двух и более кредитных рейтингов эмитента в расчет принимается наиболее консервативный.

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

При заключении договора репо, предметом которого являются соответствующие ценные бумаги, управляющая компания руководствуется вышеуказанными критериями, а также значениями доходности по договорам репо (величины, выраженной в процентах годовых, которая устанавливается при заключении договора репо и используется для расчета дохода по договору репо), выбирая более высокую доходность.

Основанием для пересмотра и изменения доли конкретной ценной бумаги в структуре активов фонда является ухудшение характеристик ценной бумаги, исходя из вышеизложенных критериев.

Название (обозначение) индикатора (индекса), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления: биржевой индекс «Индекс МосБиржи Облигаций, номинированных в китайских юанях RUCNYTR» (сокращенное наименование: RUCNYTR), рассчитываемый Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС», ИНН 7702077840 (далее – Индекс). Порядок расчета Индекса (методика) раскрывается Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» на странице официального сайта по адресу:

https://www.moex.com/ru/index/RUCNYTR?utm_source=fs.moex.com&utm_term=rucnytr.

23. Перечень объектов инвестирования.

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

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

а) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и ценные бумаги муниципальных образований Российской Федерации;

б) облигации российских юридических лиц;

в) облигации иностранных юридических лиц;

г) облигации международных организаций;

2) государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги иностранных государств;

3) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях;

4) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в настоящем пункте;

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

23.2. Лица, обязанные по государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, ценным бумагам муниципальных образований Российской Федерации, облигациям российских юридических лиц, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

23.3. Лица, обязанные по облигациям иностранных юридических лиц, должны быть зарегистрированы в одном из иностранных государств, указанных в подпункте 1) пункта 23.1 настоящих Правил.

23.4. Эмитентами государственных ценных бумаг иностранных государств могут являться иностранные государства, указанные в подпункте 1) пункта 23.1 настоящих Правил.

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

- российские юридические лица (хозяйственные общества, государственные корпорации, унитарные предприятия);
- иностранные юридические лица;
- органы государственной власти РФ;
- органы государственной власти субъектов РФ;
- органы власти муниципальных образований РФ;
- органы государственной власти иностранных государств;
- международные организации (а именно: Евразийский банк развития).

24. Требования к структуре активов фонда. Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:

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

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации, муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.

При этом общая сумма денежных средств и стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете указанного в абзаце первом настоящего подпункта ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетах и в отношении всех прав требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.

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

Стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце шестом настоящего подпункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального

закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «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 22.04.1996 № 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 шестого и седьмого абзацев настоящего подпункта 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.

- 24.2. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования фонда, одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения фонда) совокупная стоимость облигаций, номинированных в китайских юанях, должна составлять не менее восьмидесяти процентов стоимости активов, составляющих фонд.
- 24.3. Предусмотренные подпунктом 5) пункта 23.1 настоящих Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав. Стоимость предусмотренных подпунктом 5) пункта 23.1 настоящих Правил активов, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.
- 24.4. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости его чистых активов.
- 24.5. Требования абзаца 1 и абзаца 2 пункта 24.1, пункта 24.2 настоящих Правил не применяются до даты завершения (окончания) формирования фонда и в течение месяца после этой даты.
- 24.6. Требования пункта 24 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.

25. Описание рисков, связанных с инвестированием в объекты инвестирования, предусмотренные настоящими Правилами:

По оценке управляющей компании реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией фонда, связана с высокой степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил. Высокая степень влияния рисков в случае их реализации выражается в потенциально большем падении стоимости активов фонда и, как следствие, в большем падении стоимости инвестиционного пая, что, в свою очередь, будет являться убытком для владельца инвестиционных паев. Приведенные сведения в части оценки влияния рисков отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.

Инвестирование в активы, предусмотренные настоящими Правилами, связано с определенной степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению доходов.

Стоимость объектов инвестирования, составляющих фонд, и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования управляющей компании в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд.

Информация о рисках, связанных с инвестированием в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда:

(1) Риски инвестирования в активы, указанные в инвестиционной декларации фонда, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- Нефинансовые риски;
- Финансовые риски.

I. Нефинансовые риски.

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

Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического, экономического и законодательного характера. На уровень стратегического риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения региональных экономических санкций или ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики. К стратегическим рискам также относится возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и геополитического характера (например, военные действия). Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижается.

Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка. Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.

Операционный риск, связанный с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, ее контрагентов и партнеров, привлекаемых к управлению активами фонда, а также вследствие внешних факторов, в том числе, противоправных действий третьих лиц. К операционному риску относятся возможные убытки, явившиеся результатом нарушений работы или некачественного, или недобросовестного исполнения своих обязательств организаторами торговли, клиринговыми организациями, другими инфраструктурными организациями или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов.

Правовой риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, в том числе регулирующих условия выпуска и/или обращения активов, указанных в инвестиционной декларации. Совершение сделок на рынках в различных юрисдикциях связано с дополнительными рисками.

Необходимо также принимать во внимание риски, связанные со сложностью налогового законодательства и противоречивостью его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности, а также риски изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативному влиянию на итоговый инвестиционный результат.

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

С целью минимизации правового риска управляющая компания со всей тщательностью относится к изучению изменений в нормативной базе. Также управляющая компания в полной мере использует все легальные механизмы взаимодействия с органами государственной власти, с Банком России с целью влияния на принятие решений по изменениям в законодательстве в пользу инвесторов.

Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и стандартам профессиональной деятельности. Следствием реализации регуляторного риска могут стать финансовые или репутационные потери управляющей компании, запрет на проведение отдельных операций по управлению фондом или аннулирование лицензии управляющей компании. С целью исключения регуляторного риска управляющая компания выстроила систему корпоративного управления и внутреннего контроля и оперативно принимает меры по приведению своей деятельности в полное соответствие с действующими нормативными актами.

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 характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат инвестора. При этом негативно может измениться как стоимость активов в результате инфляционного воздействия и снижении реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов фонда.

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

Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. На рынке могут присутствовать только индикативные котировки, что может привести к тому, что актив нельзя будет реализовать и, таким образом, инструмент будет находиться в портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.

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

(3) Помимо финансовых и нефинансовых рисков инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, может включать следующие риски:

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

К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:

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

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

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

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

Риск, связанный с возможной повышенной концентрацией активов фонда в одном проекте и/или одной отрасли экономики, что может усилить негативный эффект от всех приведенных выше рисков.

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

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.

Инвестированию **в иностранные ценные бумаги и ценные бумаги, выпущенные международными организациями**, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

Иностранные финансовые инструменты и ценные бумаги, выпущенные международными организациями, 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 такие активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

Управляющая компания обращает внимание на то, что все приведенные выше сведения о влиянии рисков, описание которых содержится в настоящем разделе Правил, в случае их реализации на результаты инвестирования отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не могут быть исчерпывающими.

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 составляющего его имущества, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам.

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

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

27. Управляющая компания:

- 1) вправе передать свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в соответствии с абзацем первым пункта 5 статьи 11 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»;
- 2) вправе предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению фондом;
- 3) вправе провести дробление инвестиционных паев;
- 4) вправе принять решение о прекращении фонда;
- 5) вправе погасить за счет имущества, составляющего фонд, задолженность, возникшую в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев.

28. Управляющая компания обязана:

- 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей;
- 2) при осуществлении своей деятельности выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов;
- 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения

специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное;

- 4) передавать специализированному депозитарию незамедлительно с момента их составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд;
- 5) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 (трех) рабочих дней до даты составления указанного списка;
- 6) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», за исключением случаев, предусмотренных указанным законом;
- 7) соблюдать настоящие Правила и иные требования, предусмотренные Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России;
- 8) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:
 - покупку (продажу) уполномоченным лицом 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.

29. Управляющая компания не вправе:

- 1) распоряжаться имуществом, составляющим фонд, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, проводимых российской биржей 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) Управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего активами фонда, не вправе совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок:
 - а) по приобретению объектов, не предусмотренных Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», нормативными актами Банка России, инвестиционной декларацией фонда;
 - б) по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего фонд;
 - в) в результате которых управляющая компания принимает обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, при условии осуществления клиринга по таким сделкам;
 - г) по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;
 - д) договоров займа или кредитных договоров, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения

заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;

- е) договоров репо, подлежащих исполнению за счет имущества фонда, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 24.1 настоящих Правил;
 - ж) по приобретению в состав фонда имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 30 настоящих Правил, а также за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
 - з) по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 30 настоящих Правил, а также за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
 - и) по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, регистратором;
 - к) по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;
 - л) по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, с которым управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанному лицу, за исключением случаев оплаты расходов, перечисленных в пункте 88 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;
 - м) по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет управляющая компания;
 - 6) заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащих оплате за счет активов фонда, в случаях, установленных нормативными актами Банка России;
 - 7) приобретать акции акционерного инвестиционного фонда, активы которого находятся в ее доверительном управлении или функции единоличного исполнительного органа которого она исполняет, а также инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, находящегося в ее доверительном управлении.
30. Ограничения на совершение сделок с ценными бумагами, установленные абзацами «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 абзацем «и» подпункта 5 пункта 29 настоящих Правил, не применяются, если указанные сделки совершаются с ценными бумагами, включенными в котировальные списки российских бирж.
32. По сделкам, совершенным в нарушение требований пункта 29 настоящих Правил, управляющая компания обязывается перед третьими лицами лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом.

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);
 - 4) право его владельца, не являющегося уполномоченным лицом, в любой рабочий день требовать от уполномоченного лица покупки инвестиционного пая по цене, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд;
 - 5) право продать инвестиционный пай на российской бирже, указанной в пункте 13 настоящих Правил;
 - 6) право владельца инвестиционных паев, являющегося уполномоченным лицом, в срок, установленный настоящими Правилами, требовать от управляющей компании погашения принадлежащего ему инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд.
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 является именной неэмиссионной ценной бумагой и не имеет номинальной стоимости.
- Права, удостоверенные инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.
36. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией, не ограничивается.
37. Количество знаков после запятой, до которого округляется дробное число, выражающее количество инвестиционных паев при выдаче одному лицу инвестиционных паев, составляющих дробное число: 5 (пять) знаков.

V. Обращение инвестиционных паев

38. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования фонда.
39. Специализированный депозитарий, регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.
40. Максимальная величина, на которую может отличаться цена покупки (продажи) уполномоченным лицом инвестиционных паев от расчетной стоимости одного инвестиционного пая, составляет 5 (пять) процентов от расчетной стоимости одного инвестиционного пая.
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 инвестиционные паи переданы 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 денежные средства поступили 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 инвестиционных паев фонда на бирже:

Сделки с инвестиционными паями на бирже осуществляются в соответствии с правилами торгов, определенными такой биржей. Допуск инвестиционных паев к организованным торгам биржи осуществляется путем включения инвестиционных паев 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 по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема организованных торгов инвестиционными паями за торговый день на ПАО Московская Биржа считается исполненной в случае:

если обязанность маркет-мейкера по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема организованных торгов инвестиционными паями исполнялась в течение не менее 3/4 торгового времени в течение одного торгового дня на ПАО Московская Биржа

или

если маркет – мейкер совершил сделки с инвестиционными паями в объеме не менее 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей.

46. Учет прав на инвестиционные паи осуществляется на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев, в том числе на лицевых счетах номинального держателя.

47. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев.

Выписка из реестра владельцев инвестиционных паев в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью регистратора.

Выписка из реестра владельцев инвестиционных паев в форме документа на бумажном носителе вручается лично заявителю или его уполномоченному представителю у регистратора или иного уполномоченного им лица, при отсутствии указания в данных счета 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. Случаи, когда управляющая компания осуществляет выдачу инвестиционных паев:
- при формировании фонда;
 - после завершения (окончания) 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.
- Заявки на приобретение инвестиционных паев, составленные по форме приложения № 1, № 2 к настоящим Правилам, предусматривают выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев.
51. Выдача инвестиционных паев осуществляется на основании заявок на приобретение инвестиционных паев, которые подаются в управляющую компанию.
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.
54. Заявки на приобретение инвестиционных паев носят безотзывный характер.
55. Сроки подачи и приема заявок на приобретение инвестиционных паев:
- Заявки на приобретение инвестиционных паев при формировании фонда подаются и принимаются каждый рабочий день в течение срока формирования фонда, который истекает со дня, следующего за днем, когда сумма денежных средств, подлежащих включению в состав фонда, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда.
- Подача и прием заявок на приобретение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда осуществляется в следующий срок:
- Прием заявок на приобретение инвестиционных паев осуществляется в течение определенных периодов, срок 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.
- Возможна подача заявки на приобретение инвестиционных паев, на основании которой выдача инвестиционных паев будет осуществляться при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев.
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, подаются номинальным держателем в интересах уполномоченного лица.
- Заявки на приобретение инвестиционных паев, права на которые при их выдаче учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевых счетах номинального держателя, подаются номинальным держателем.
- В случае удовлетворения заявок на выдачу инвестиционных паев, поданных

номинальным держателем, инвестиционные паи выдаются уполномоченному лицу путем их зачисления на лицевой счет номинального держателя, в котором у уполномоченного лица открыт счет депо.

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

Заявки на приобретение инвестиционных паев подаются в управляющую компанию на бумажном носителе, составленные по форме, установленной Приложениями №№ 1-2 к настоящим Правилам, при этом заявки на приобретение инвестиционных паев, направленные почтовым отправлением, факсом или курьером, не принимаются.

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

- номинальный держатель направляет заявки на приобретение инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО);
- заявка на приобретение инвестиционных паев направлена в форме электронного документа в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО;
- заявка на приобретение инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя, подающего заявку на приобретение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО;
- датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев считается дата и время получения номинальным держателем, подавшим заявку, подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

В случае отказа в приеме заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной посредством электронной связи, по основаниям, предусмотренным настоящими Правилами и (или) действующим законодательством Российской Федерации, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного ЭП.

57. В приеме заявок на приобретение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:
- 57.1. несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, которые предусмотрены настоящими Правилами;
 - 57.2. 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;
 - 57.3. приобретение инвестиционного пая лицом, которое в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» не может быть владельцем инвестиционных паев либо не может приобретать инвестиционные паи при их выдаче;
 - 57.4. несоблюдение установленных настоящими Правилами правил приобретения инвестиционных паев;
 - 57.5. приостановление выдачи инвестиционных паев;
 - 57.6. введение Банком России запрета на проведение операций по выдаче или одновременно по выдаче и погашению инвестиционных паев и (или) на проведение операций по приему заявок на приобретение или одновременно заявок на приобретение и заявок на погашение инвестиционных паев;
 - 57.7. подача заявки на приобретение инвестиционных паев после возникновения основания прекращения фонда;

- 57.8. иные случаи, предусмотренные Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
58. Порядок и сроки передачи денежных средств в оплату инвестиционных паев.
- В оплату инвестиционных паев могут быть переданы денежные средства. Оплата инвестиционных паев производится в течение срока приема заявок на их приобретение.
- Минимальная сумма денежных средств, передачей которой в оплату инвестиционных паев обусловлена выдача инвестиционных паев:
- при формировании фонда – 1 000 000 (Один миллион) рублей;
 - после даты завершения (окончания) формирования фонда – 100 (Сто) рублей.
- Денежные средства, передаваемые в оплату инвестиционных паев, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении, раскрытом управляющей компанией в соответствии с требованиями нормативных актов Банка России.
59. Порядок и сроки выдачи инвестиционных паев.
- Выдача инвестиционных паев осуществляется при условии включения в состав фонда денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев.
- Выдача инвестиционных паев осуществляется в один день не позднее одного рабочего дня, следующего за днем включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав фонда.
- Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай при формировании фонда, составляет 100 (Сто) рублей и является единой для всех приобретателей.
- Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай после завершения (окончания) формирования фонда, определяется исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая.
- Выдача инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев. Записи о приобретении инвестиционных паев вносятся регистратором в реестр владельцев инвестиционных паев на основании заявки на приобретение инвестиционных паев, а также документов, подтверждающих включение имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, в состав фонда. Указанные записи совершаются регистратором в день получения им документов, являющихся основанием для совершения операций зачисления выдаваемых инвестиционных паев на лицевые счета.
- 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.
- Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после завершения (окончания) формирования фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав фонда, на расчетную стоимость инвестиционного пая, определенную на последний момент ее определения, предшествующий моменту выдачи инвестиционных паев. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией после завершения (окончания) формирования фонда, не может быть определено исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая, определенной на момент времени, предшествующий наступлению более позднего из двух событий – подачи заявки на приобретение инвестиционных паев и поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев.
- Если в течение срока приема заявок на приобретение инвестиционных паев денежные средства не были переданы в оплату инвестиционных паев в соответствии с заявкой на приобретение инвестиционных паев, то указанная заявка не удовлетворяется.
60. Основания (случаи) возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев:
- 60.1. на определенную настоящими Правилами дату окончания срока формирования фонда стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, оказалась меньше стоимости имущества, необходимой для завершения (окончания) его формирования;
- 60.2. включение этого имущества в состав фонда противоречит Федеральному закону

от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», принятым в соответствии с ним нормативным правовым актом и (или) настоящим Правилам;

60.3. денежные средства поступили управляющей компании после даты, на которую сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для их включения в состав фонда при его формировании;

60.4. денежные средства поступили управляющей компании не в течение сроков передачи денежных средств в оплату инвестиционных паев, предусмотренных Правилами;

60.5. в оплату инвестиционных паев переданы денежные средства, сумма которых меньше установленной Правилами минимальной суммы денежных средств, передачей которой в оплату инвестиционных паев обусловлена выдача инвестиционных паев.

61. Управляющая компания осуществляет возврат денежных средств на банковский счет в соответствии с реквизитами банковского счета и (или) иными сведениями, позволяющими осуществить возврат денежных средств на банковский счет, которые указаны в заявке на приобретение инвестиционных паев, в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата указанного имущества.

В случае невозможности осуществить возврат денежных средств на указанный в абзаце первом настоящего пункта Правил счет управляющая компания в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств, уведомляет лицо, передавшее указанное имущество в оплату инвестиционных паев, о необходимости представления реквизитов иного банковского счета для возврата указанного имущества и осуществляет его возврат в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня получения управляющей компанией указанных сведений.

62. В случае возврата денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, полученные от указанного имущества доходы подлежат возврату в порядке и сроки, установленные пунктом 61 настоящих Правил, а доходы, полученные от указанного имущества после его возврата, подлежат возврату в порядке, предусмотренном пунктом 61 настоящих Правил, в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней со дня их получения.

63. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев при формировании фонда, включаются в состав фонда:

63.1. управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с Правилами заявки на приобретение инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев;

63.2. денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение инвестиционных паев, поступили управляющей компании;

63.3. сумма денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования фонда;

63.4. выдача инвестиционных паев не приостановлена.

64. Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда, включаются в состав фонда:

64.1. управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с Правилами заявки на приобретение инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев инвестиционных паев;

64.2. денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение инвестиционных паев, поступили управляющей компании;

64.3. срок приема заявок на приобретение инвестиционных паев, в течение которого денежные средства поступили в оплату инвестиционных паев, истек;

64.4. выдача инвестиционных паев не приостановлена;

64.5. основания для прекращения фонда отсутствуют.

65. Порядок и сроки включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав фонда:

Денежные средства, переданные в оплату инвестиционных паев фонда при его формировании (после завершения (окончания) его формирования), включаются в состав фонда в течение 3 (Трех) рабочих дней со дня наступления (соблюдения) всех необходимых для этого в соответствии с Правилами условий. При этом денежные средства включаются в состав фонда путем их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом.

66. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда надбавка не взимается.

VII. Погашение инвестиционных паев

67. Управляющая компания осуществляет погашение инвестиционных паев в следующих случаях:

- предъявление владельцем инвестиционных паев, являющимся уполномоченным лицом, требования о погашении всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев в течение срока, установленного Правилами;
- прекращение фонда.

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

69. 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.

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

Заявки на погашение инвестиционных паев подаются в следующем порядке.

Заявка на погашение инвестиционных паев, оформленная в соответствии с приложением № 3 к настоящим Правилам, подается в управляющую компанию уполномоченным лицом.

Заявка на погашение инвестиционных паев, оформленная в соответствии с приложением № 4 к настоящим Правилам, подается в управляющую компанию номинальным держателем в интересах уполномоченного лица.

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 подаются в управляющую компанию на бумажном носителе, составленные по форме, установленной Приложениями №№ 3-4 к настоящим Правилам, при этом заявки на погашение инвестиционных паев, направленные почтовым отправлением, факсом или курьером, не принимаются.

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

- номинальный держатель направляет заявки на погашение инвестиционных паев по системе ЭДО, участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель и управляющая компания, в соответствии с нормативными правовыми актами Российской Федерации, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО;
- заявка на погашение инвестиционных паев направлена в форме электронного документа в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО;
- заявка на погашение инвестиционных паев подписана ЭП номинального держателя, подающего заявку на приобретение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО;
- датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев считается дата и время получения номинальным держателем, подавшим заявку, подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

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

70. Сроки подачи и приема заявок на погашение инвестиционных паев: прием заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется в течение определенных периодов, срок которых составляет 1 (Один) день. Срок приема заявок на погашение инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования фонда наступает каждый рабочий день.
71. Заявки на погашение инвестиционных паев подаются в управляющую компанию.

Лица, которым в соответствии с настоящими Правилами могут подаваться заявки на приобретение инвестиционных паев, обязаны принимать заявки на погашение инвестиционных паев.

Заявки на погашение инвестиционных паев могут подаваться во всех местах приема заявок на приобретение инвестиционных паев.
72. В приеме заявок на погашение инвестиционных паев отказывается в следующих случаях:
 - 72.1. несоблюдение порядка и сроков подачи заявок, которые установлены настоящими Правилами;
 - 72.2. подача заявки на погашение инвестиционных паев, принадлежащих лицу, которое не является уполномоченным лицом;
 - 72.3. принятие решения об одновременном приостановлении выдачи и погашения инвестиционных паев;
 - 72.4. введение Банком России запрета на проведение операций одновременно по выдаче и погашению инвестиционных паев и (или) запрета на проведение операций одновременно по приему заявок на приобретение и заявок на погашение инвестиционных паев;
 - 72.5. подача заявки на погашение инвестиционных паев до даты завершения (окончания) формирования фонда;
 - 72.6. подача заявки на погашение инвестиционных паев после возникновения основания прекращения фонда.
73. Принятые заявки на погашение инвестиционных паев удовлетворяются в пределах количества инвестиционных паев, учтенных на лицевом счете лица, подавшего заявку на погашение инвестиционных паев, в реестре владельцев инвестиционных паев.
74. В случае если заявка на погашение инвестиционных паев, принятая до проведения дробления инвестиционных паев, удовлетворяется после проведения дробления, то погашение инвестиционных паев в соответствии с указанной заявкой осуществляется в количестве инвестиционных паев с учетом дробления.
75. Погашение инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев. Записи о погашении инвестиционных паев вносятся регистратором в реестр владельцев инвестиционных паев на основании заявки на погашение инвестиционных паев. Указанные записи совершаются регистратором или в их совершении отказывается в срок не более 3 рабочих дней с даты окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев.
76. Погашение инвестиционных паев осуществляется в срок не более 3 рабочих дней со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев, в случае если до дня погашения инвестиционных паев не наступили основания для прекращения фонда.
77. Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в случае погашения инвестиционных паев, определяется на основе расчетной стоимости инвестиционного пая на день окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев. Выплата денежной компенсации осуществляется в иностранной валюте – китайских юанях. В целях данного пункта настоящих Правил эквивалент суммы денежных средств, подлежащих выплате, определяется в китайских юанях по биржевому курсу закрытия (ТОМ) ПАО Московская Биржа на день определения суммы денежной компенсации. В случае отсутствия биржевого курса закрытия (ТОМ) ПАО Московская Биржа на указанную дату используется биржевой курс закрытия (ТОД) ПАО Московская Биржа на эту же дату. Если на указанную дату не определяются биржевые курсы закрытия ТОМ и ТОД ПАО Московская Биржа, для целей

настоящего пункта Правил применяется курс Банка России на день определения суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционных паев. В случае отсутствия курса Банка России на указанную дату применяется курс на предшествующую дату.

78. Выплата денежной компенсации при погашении инвестиционных паев осуществляется за счет денежных средств, составляющих фонд. В случае недостаточности указанных денежных средств для выплаты денежной компенсации управляющая компания вправе использовать собственные денежные средства.
79. Выплата денежной компенсации осуществляется путем ее перечисления на один из следующих счетов:
- на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи;
 - на специальный депозитарный счет номинального держателя или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в случае если учет прав на погашенные инвестиционные паи осуществлялся в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя);
 - на транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с заявкой на погашение инвестиционных паев, в случае если лицом, которому были погашены инвестиционные паи, была подана заявка на приобретение инвестиционных паев иного паевого инвестиционного фонда.
80. Выплата денежной компенсации осуществляется в течение 10 рабочих дней со дня погашения инвестиционных паев, за исключением случаев погашения инвестиционных паев при прекращении фонда.
81. Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев считается осуществленной управляющей компанией со дня списания суммы денежных средств, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционных паев, с банковского счета, открытого для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением фондом.

VIII. Приостановление выдачи и погашения инвестиционных паев

82. Управляющая компания вправе приостановить выдачу инвестиционных паев.
83. 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.

Приостановление выдачи и погашения инвестиционных паев в случаях, указанных в настоящем пункте Правил, допускается, только если этого требуют интересы владельцев инвестиционных паев фонда.

84. 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:
- 84.1. приостановление действия или аннулирование соответствующей лицензии у регистратора либо прекращение договора с регистратором;
 - 84.2. аннулирование (прекращение действия) соответствующей лицензии, выданной управляющей компании, специализированному депозитарию;
 - 84.3. невозможность определения стоимости активов фонда по причинам, не зависящим от управляющей компании;
 - 84.4. иные случаи, предусмотренные Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Управляющая компания обязана приостановить выдачу и погашение инвестиционных паев на срок действия обстоятельств, послуживших причиной такого приостановления.

IX. Вознаграждения и расходы

85. За счет имущества, составляющего фонд, выплачиваются вознаграждения:
- управляющей компании в размере не более 0,15 (Ноль целых пятнадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда;
 - специализированному депозитарию, регистратору и бирже в размере не более 0,15 (Ноль

целых пятнадцать сотых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

Максимальный размер суммы вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора и биржи составляет 0,3 (Ноль целых три десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов фонда.

86. Вознаграждение управляющей компании начисляется ежемесячно на последний рабочий день месяца и выплачивается не позднее 10 (десяти) рабочих дней с даты его начисления.
87. Вознаграждение специализированному депозитарию, регистратору и бирже выплачивается в срок, предусмотренный в договорах указанных лиц с управляющей компанией.
88. Перечень расходов, связанных с доверительным управлением фондом и подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд:
 - 88.1. оплата услуг организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени управляющей компании;
 - 88.2. 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);
 - 88.3. 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;
 - 88.4. расходы, связанные с использованием товарного знака (знака обслуживания) на Индекс, указанный в настоящих Правилах;
 - 88.5. расходы, связанные с учетом и (или) хранением имущества фонда, за исключением расходов, связанных с учетом и (или) хранением имущества фонда, осуществляемых специализированным депозитарием;
 - 88.6. расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом фонда, если такие услуги оказываются управляющей компании;
 - 88.7. расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами, составляющими имущество фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;
 - 88.8. расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации в отношении имущества фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
 - 88.9. 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 договорам доверительного управления имуществом фонда;
 - 88.10. 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 нотариальным удостоверением сделок с имуществом фонда или сделок по приобретению имущества в состав имущества фонда, требующих такого удостоверения;
 - 88.11. иные расходы, не указанные в настоящем пункте, при условии, что такие расходы допустимы в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и совокупный предельный размер таких расходов составляет не более 0,1 (Ноль целых одна десятая) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами Банка России.

Управляющая компания не вправе возмещать из имущества, составляющего фонд, расходы, понесенные ею за свой счет, за исключением возмещения сумм налогов, объектом которых является имущество, составляющее фонд, и обязательных платежей, связанных с доверительным управлением имуществом фонда, а также расходов,

возмещение которых предусмотрено Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Максимальный совокупный размер расходов, связанных с доверительным управлением фондом и 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 среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами Банка России.

89. Расходы, не предусмотренные настоящими Правилами, а также расходы и вознаграждения в части, превышающей размеры, указанные в настоящих Правилах, выплачиваются управляющей компанией за счет своих собственных средств.
90. 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.

X. Определение расчетной стоимости одного инвестиционного пая

91. Расчетная стоимость инвестиционного пая фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов фонда, путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев фонда на дату определения расчетной стоимости.
92. Стоимость чистых активов фонда определяется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

XI. Информация о фонде

93. Управляющая компания обязана в местах приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию:
 - 93.1. зарегистрированные Правила и изменения и дополнения в них;
 - 93.2. правила ведения реестра владельцев инвестиционных паев;
 - 93.3. справку о стоимости имущества, составляющего фонд, и соответствующие приложения к ней;
 - 93.4. справку о стоимости чистых активов фонда и расчетной стоимости одного инвестиционного пая по последней оценке;
 - 93.5. бухгалтерскую (финансовую) отчетность управляющей компании, бухгалтерскую (финансовую) отчетность специализированного депозитария, аудиторское заключение о бухгалтерской (финансовой) отчетности управляющей компании, составленные на последнюю отчетную дату;
 - 93.6. отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества, составляющего фонд, по состоянию на последнюю отчетную дату;
 - 93.7. сведения о вознаграждении управляющей компании и расходах, оплаченных за счет имущества, составляющего фонд, по состоянию на последнюю отчетную дату;
 - 93.8. иную информацию, раскрытую управляющей компанией в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
94. Информация о размерах суммы, на которую выдается один инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, о методе определения расчетной стоимости одного инвестиционного пая, о стоимости чистых активов фонда в расчете на один инвестиционный пай на последнюю отчетную дату, о времени начала и окончания приема заявок на приобретение, заявок на погашение инвестиционных паев в течение рабочего дня, о случаях приостановления или возобновления выдачи, погашения инвестиционных паев или об одновременном приостановлении выдачи, погашения инвестиционных паев, о возобновлении выдачи, погашения инвестиционных паев должна предоставляться управляющей компанией заинтересованным лицам по телефону.
95. Управляющая компания обязана раскрывать информацию на сайте www.ingosinvest-am.ru. Раскрытие информации осуществляется в порядке, установленном нормативными актами Банка России.

XII. Ответственность управляющей компании и иных лиц

96. Управляющая компания несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», иных

федеральных законов и настоящих Правил, в том числе за неправильное определение суммы, на которую выдается инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционного пая, а в случае нарушения требований, установленных пунктом 1.1 статьи 39 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», - в размере, предусмотренном указанными нормами закона.

В установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» случае приобретения инвестиционных паев фонда ответственность, предусмотренную абзацем первым настоящего пункта Правил, управляющая компания несет перед учредителем управления по договору доверительного управления ценными бумагами.

97. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, погашаются за счет этого имущества. В случае недостаточности имущества, составляющего фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество управляющей компании.
98. 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, предусмотренного статьей 43 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
99. Регистратор возмещает лицам, права которых учитываются на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев (в том числе номинальным держателям инвестиционных паев, доверительным управляющим и иным зарегистрированным лицам), а также приобретателям инвестиционных паев и иным лицам, обратившимся для открытия лицевого счета, убытки, возникшие в связи:
- с невозможностью осуществить права на инвестиционные паи, в том числе в результате неправомерного списания инвестиционных паев с лицевого счета зарегистрированного лица;
 - с невозможностью осуществить права, закрепленные инвестиционными паями;
 - с необоснованным отказом в открытии лицевого счета в указанном реестре.

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

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

100. 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 непреодолимой силы либо умысла приобретателя или владельца инвестиционных паев.

XIII. Прекращение фонда

101. Прекращение фонда осуществляется в случаях, если:
- 101.1. принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;
 - 101.2. принята в течение срока, установленного настоящими Правилами для приема заявок на погашение инвестиционных паев, заявка (заявки) на погашение 75 (Семьдесят пять) и более процентов инвестиционных паев фонда при отсутствии в течение этого срока оснований для выдачи инвестиционных паев;
 - 101.3. аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании;
 - 101.4. аннулирована (прекратила действие) лицензия специализированного депозитария и

в течение 3 месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии управляющей компанией не приняты меры по передаче другому специализированному депозитарию активов фонда для их учета и хранения, а также по передаче документов, необходимых для осуществления деятельности нового специализированного депозитария;

- 101.5. управляющей компанией принято соответствующее решение;
 - 101.6. управляющей компанией не исполнена в течение 15 рабочих дней обязанность, предусмотренная подпунктом 8 пункта 28 настоящих Правил;
 - 101.7. инвестиционные паи фонда исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, проводимым всеми российскими биржами, указанными в настоящих Правилах;
 - 101.8. наступили иные основания, предусмотренные Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
102. Прекращение фонда осуществляется в порядке, предусмотренном главой 5 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
 103. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение фонда (за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»), составляет:
 - 3 (Три) процента от суммы денежных средств, составляющих фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:
 - 103.1. задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего фонд;
 - 103.2. сумм вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, биржи, начисленных на день возникновения основания прекращения фонда;
 - 103.3. сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения фонда.
 104. Инвестиционные паи при прекращении фонда подлежат погашению без предъявления требований об их погашении. Погашение инвестиционных паев фонда осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения расчетов с владельцем таких инвестиционных паев.
 105. Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением инвестиционных паев при прекращении фонда, выплачивается в соответствии с распределением, предусмотренным статьей 32 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
 106. Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев при прекращении фонда осуществляется путем ее перечисления на один из следующих счетов:
 - на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи;
 - на специальный депозитарный счет номинального держателя или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в случае если учет прав на погашенные инвестиционные паи осуществлялся в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя).

XIV. Внесение изменений и дополнений в Правила

107. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу при условии их регистрации Банком России.
108. Сообщение о регистрации изменений и дополнений, которые вносятся в настоящие Правила, раскрывается в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.
109. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу с даты раскрытия сообщения об их регистрации, за исключением изменений и дополнений, предусмотренных пунктами 110 и 111 настоящих Правил.
110. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений и дополнений Банком России, если они связаны:

- 110.1. с изменением инвестиционной декларации фонда;
 - 110.2. с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, регистратору;
 - 110.3. с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;
 - 110.4. с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров;
 - 110.5. с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев, публично объявляемой маркет-мейкером фонда на организованных торгах, проводимых биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;
 - 110.6. 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;
 - 110.7. с установлением или исключением права владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления фондом, а также с изменением правил и сроков выплаты такого дохода;
 - 110.8. с иными изменениями и дополнениями, предусмотренными нормативными актами Банка России.
111. Изменения и дополнения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу с даты их регистрации Банком России, если они касаются:
- 111.1. изменения наименования управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, либо иных сведений об указанных лицах;
 - 111.2. уменьшения размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего фонд;
 - 111.3. отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;
 - 111.4. изменения наименования уполномоченного лица или биржи, предусмотренных Правилами, либо иных сведений об уполномоченном лице или о бирже;
 - 111.5. включения в Правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;
 - 111.6. иных положений, предусмотренных нормативными актами Банка России.

XV. Иные сведения и положения

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

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

Генеральный директор

Р.Б. Семенихин

Заявка №

на приобретение инвестиционных паев для юридических лиц

Дата: _____
Время: _____

Полное название фонда:

Полное фирменное наименование
управляющей компании:

Сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку

Полное наименование:

Документ:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Сведения, позволяющие идентифицировать представителя лица, подавшего заявку

Ф.И.О/Наименование:

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Для физических лиц

Документ, удостоверяющий личность
представителя:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

*Являюсь индивидуальным
предпринимателем Да Нет** Документ о государственной регистрации
физического лица в качестве
индивидуального предпринимателя

(наимен. документа, рег. №, кем выдан, дата выдачи, ИНН)

Для юридических лиц

Свидетельство о регистрации:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

В лице:

(Ф.И.О.)

Документ, удостоверяющий личность:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Прошу выдать инвестиционные паи на сумму _____ рублей.

Впоследствии прошу осуществить выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев

Сведения, позволяющие идентифицировать владельца денежных средств, подлежащих передаче в оплату инвестиционных паев

Полное наименование владельца денежных средств, реквизиты документа, удостоверяющего государственную регистрацию, ИНН

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

(наименование получателя платежа, наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с)

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись представителя лица,
подавшего заявкуПодпись лица,
принявшего заявку

*Обязательно заполняется в случае, если физическое лицо является индивидуальным предпринимателем

**Сведения указываются, если физическое лицо является индивидуальным предпринимателем

**Заявка на приобретение инвестиционных паев №
для юридических лиц - номинальных держателей**

Дата: _ Время: _____

Полное название фонда:

Полное фирменное наименование
управляющей компании:

Сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку

Полное наименование:

Документ:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Номер лицевого счета:
(номинального держателя)

Сведения, позволяющие идентифицировать представителя лица, подавшего заявку

Ф.И.О./Наименование:

Действующий на основании:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Для физических лиц

Документ, удостоверяющий личность
представителя:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Для юридических лиц

Свидетельство о регистрации:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

В лице:
(Ф.И.О.)

Документ, удостоверяющий личность:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Действующий на основании:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Прошу выдать инвестиционные паи на сумму _____ рублей.

Впоследствии прошу осуществить выдачу инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств в оплату инвестиционных паев

Сведения, позволяющие идентифицировать владельца денежных средств, подлежащих передаче в оплату инвестиционных паев

Полное наименование владельца денежных средств реквизиты документа, удостоверяющего государственную регистрацию, ИНН

Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев и (или) иные сведения, позволяющие осуществить возврат денежных средств на банковский счет указанного лица:
(наименование получателя платежа, наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с)

Информация о каждом номинальном держателе приобретаемых инвестиционных паев:
(полное наименование, номера счетов депо)

Сведения, позволяющие идентифицировать владельца (приобретателя) инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует номинальный держатель

Полное наименование:

Документ:
(наименование документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Номер счета депо владельца (приобретателя)
инвестиционных паев

Настоящая заявка носит безотзывный характер. С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись представителя лица, подавшего заявку

Подпись лица, принявшего заявку

Дата:
Время:

**Заявка на погашение инвестиционных паев №
для юридических лиц**

Полное название фонда:

Полное фирменное наименование
управляющей компании:

Сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку

Полное наименование:

Документ:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Номер лицевого счета:*

Сведения, позволяющие идентифицировать представителя лица, подавшего заявку

Ф.И.О/Наименование:

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Для физических лиц

Документ, удостоверяющий личность
представителя:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

**Являюсь индивидуальным предпринимателем

Да Нет

*** Документ о государственной регистрации
физического лица в качестве
индивидуального предпринимателя

(наимен. документа, рег. №, кем выдан, дата выдачи, ИНН)

Для юридических лиц

Свидетельство о регистрации:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

В лице:

(Ф.И.О.)

Документ, удостоверяющий личность:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Прошу погасить инвестиционные паи Фонда в количестве _____ штук.

Прошу перечислить сумму денежной компенсации
на счет: (указывается банковский счет для
перечисления денежной компенсации в связи с
погашением инвестиционных паев и (или) иные
сведения, позволяющие осуществить перечисление
денежной компенсации в связи с погашением
инвестиционных паев на банковский счет)

(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с)

Настоящая заявка носит безотзывный характер.

С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись
представителя лица, подавшего заявку

Подпись лица,
принявшего заявку

* Поле не является обязательным для заполнения

**Обязательно заполняется в случае, если представитель является индивидуальным предпринимателем

***Сведения указываются, если физическое лицо является индивидуальным предпринимателем

**Заявка на погашение инвестиционных паев №
для юридических лиц - номинальных держателей**

дата: _____ время: _____

Полное название фонда: _____

Полное фирменное наименование
управляющей компании: _____

Сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку

Полное наименование: _____

Документ:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) _____

Номер лицевого счета:
(номинального держателя) _____

Сведения, позволяющие идентифицировать представителя лица, подавшего заявку

Ф.И.О./Наименование: _____

Действующий на основании:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) _____

Для физических лиц

Документ, удостоверяющий личность
представителя:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) _____

Для юридических лиц

Свидетельство о регистрации:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) _____

В лице:
(Ф.И.О.) _____

Документ, удостоверяющий личность:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) _____

Действующий на основании:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) _____

Прошу погасить инвестиционные паи Фонда в количестве _____ штук.

Прошу перечислить сумму денежной компенсации на счет: (указывается банковский счет для перечисления денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев и (или) иные сведения, позволяющие осуществить перечисление денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев на банковский счет)
(наименование получателя платежа, наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с) _____

**Информация о каждом номинальном держателе погашаемых инвестиционных паев:
(полное наименование, номера счетов депо)**

Сведения, позволяющие идентифицировать владельца инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует номинальный держатель

Полное наименование: _____

Документ:
(наименование документа, №, кем выдан, дата выдачи) _____

Номер счета депо владельца
инвестиционных паев
Количество инвестиционных паев
на счете депо владельца инвестиционных паев _____

Настоящая заявка носит безотзывный характер.

С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись представителя
лица, подавшего заявку _____

Подпись лица,
принявшего заявку _____