

Центральный Банк
Российской Федерации (Банк России)
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО
Дата 19.10.2017
0119-14241658-24

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ №21
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
Открытым паевым инвестиционным фондом облигаций
«Апрель Капитал – Облигации»**

УТВЕРЖДЕНЫ
Приказом
Генерального директора
АО УК «Апрель Капитал»
№36 от 16 октября 2017 года

(Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы ФКПБ России 18 июня 2003 года № 0119-14241658)

1. Внести в правила доверительного управления фондом следующие изменения:

Старая редакция	Новая редакция
<p>1. Полное название паевого инвестиционного фонда - Открытый паевой инвестиционный фонд облигаций «Апрель Капитал – Облигации» (далее – Фонд).</p> <p>2. Краткое название Фонда: ОПИФ облигаций «Апрель Капитал – Облигации».</p>	<p>1. Полное название паевого инвестиционного фонда - Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Облигации» (далее – Фонд).</p> <p>2. Краткое название Фонда: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Облигации».</p>
<p>5. Место нахождения Управляющей компании: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, д. 12.</p>	<p>5. Место нахождения Управляющей компании: 123112, г. Москва, Пресненская набережная, д. 12.</p>
<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>22.1. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) денежные средства, в том числе иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях; 2) долговые инструменты; 3) полностью оплаченные акции российских открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских открытых акционерных обществ); 4) полностью оплаченные акции иностранных 	<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. активы (за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов), доступные к организованному 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, а также в Китае, Индии, Бразилии,

- акционерных обществ;
- 5) инвестиционные паи закрытых, интервальных и открытых инвестиционных фондов и акции акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов облигаций или фондов денежного рынка;
- 6) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, проспектом которых предусмотрено, что в состав активов указанных фондов могут входить только активы, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента относятся к инструментам с фиксированным доходом, если присвоенный указанным паям (акциям) код СFI имеет следующие значения: первая буква – значение «Е», вторая буква – значение «U», третья буква – значение «О» или если пай (акция) этого фонда прошел процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в пункте 22.3 настоящих Правил, - значение "С", пятая буква – значение «S»;
- 22.2. В целях настоящих Правил под долговыми инструментами понимаются:
- а) облигации российских хозяйственных обществ, если условия их выпуска предусматривают право на получение от эмитента только денежных средств или эмиссионных ценных бумаг и государственная регистрация выпуска которых сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг (проспект эмиссии ценных бумаг, план приватизации, зарегистрированный в качестве проспекта эмиссии ценных бумаг);
- б) биржевые облигации российских хозяйственных

Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж:

- Афинская биржа (Athens Exchange);
- Белорусская валютно-фондовая биржа (Belarusian currency and stock exchange);
- Бомбейская фондовая биржа (Bombay Stock Exchange);
- Будапештская фондовая биржа (Budapest Stock Exchange);
- Варшавская фондовая биржа (Warsaw Stock Exchange);
- Венская фондовая биржа (Vienna Stock Exchange);
- Венчурная фондовая биржа ТидэЭкс (Канада) (TSX Venture Exchange (Canada));
- Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong);
- Евронекст Амстердам (Euronext Amsterdam);
- Евронекст Брюссель (Euronext Brussels);
- Евронекст Анисабон (Euronext Lisbon);
- Евронекст Лондон (Euronext London);
- Евронекст Париж (Euronext Paris);
- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange (Borsa Italiana));
- Иоханнесбургская фондовая биржа (Johannesburg Stock Exchange);
- Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange);
- Кипрская фондовая биржа (Cyprus Stock Exchange);
- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) (Корея Exchange (KRX));
- Кыргызская фондовая биржа (Kyrgyz Stock Exchange);
- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- Люблянская фондовая биржа (Ljubljana Stock Exchange);
- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- Мальтийская фондовая биржа (Malta Stock Exchange);

<p>обществ;</p> <p>в) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;</p> <p>г) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций (далее вместе - облигации иностранных эмитентов), если по ним предусмотрен возврат суммы основного долга в полном объеме и присвоенный облигациям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение "D", вторая буква - значение "Y", "B", "C", "T";</p> <p>д) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом.</p> <p>22.3. Государственные ценные бумаги Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги могут входить в состав Фонда, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>Ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций могут входить в состав Фонда при условии, что информация о заявках на покупку и/или продажу указанных ценных бумаг размещается информационными агентствами Баумберт (Bloombert) или Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), либо такие ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг.</p> <p>В состав активов Фонда могут входить акции иностранных акционерных обществ, облигации иностранных коммерческих организаций, иностранные депозитарные расписки, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на одной из следующих фондовых бирж:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Мексиканская фондовая биржа (Mexican Stock Exchange); - Насдак ОЭМЭкс Армения (NASDAQ OMX Armenia); - Насдак ОЭМЭкс Вильнюс (NASDAQ OMX Vilnius); - Насдак ОЭМЭкс Исландия (NASDAQ OMX Iceland); - Насдак ОЭМЭкс Копенгаген (NASDAQ OMX Copenhagen); - Насдак ОЭМЭкс Рига (NASDAQ OMX Riga); - Насдак ОЭМЭкс Стокгольм (NASDAQ OMX Stockholm); - Насдак ОЭМЭкс Таллин (NASDAQ OMX Tallinn); - Насдак ОЭМЭкс Хельсинки (NASDAQ OMX Helsinki); - Национальная Индийская фондовая биржа (National Stock Exchange of India); - Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange); - Нью-Йоркская фондовая биржа Арка (NYSE Arca); - Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций (NYSE Bonds); - Осакая фондовая биржа (Osaka Securities Exchange); - Стамбульская фондовая биржа (Istanbul Stock Exchange (Borsa Istanbul)); - Тайваньская фондовая биржа (Taiwan Stock Exchange); - Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange); - Фондовая биржа Барселоны (Barcelona Stock Exchange); - Фондовая биржа Бильбао (Bilbao Stock Exchange); - Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеста (Бразилия) (BM&F BOVESPA (Brasil)); - Фондовая биржа Валенсии (Valencia Stock Exchange); - Фондовая биржа ГрeТай (Тайвань) (GreTai Securities Market (Taiwan)); - Фондовая биржа Мадрида (Madrid Stock Exchange); - Фондовая биржа Насдак (The NASDAQ Stock Market); - Фондовая биржа Осло (Oslo Stock Exchange (Oslo Bors)); - Фондовая биржа Сантьяго (Santiago Stock Exchange); - Фондовая биржа Тель-Авива (ТидЭйСел) (The Tel-Aviv Stock Exchange (TASE)); - Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange); - Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) (ASX (Australia));
--	--

<p>1) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);</p> <p>2) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);</p> <p>3) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);</p> <p>4) Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»;</p> <p>5) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</p> <p>6) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges);</p> <p>7) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);</p> <p>8) Корейская биржа (Korea Exchange);</p> <p>9) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</p> <p>10) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</p> <p>11) Насдак (Nasdaq);</p> <p>12) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);</p> <p>13) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);</p> <p>14) Открытое акционерное общество «Фондовая биржа «Российская Торговая Система»;</p> <p>15) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);</p> <p>16) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);</p> <p>17) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);</p> <p>18) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).</p> <p>Требования настоящего пункта не распространяются на ценные бумаги, которые в соответствии с личным законом</p>	<p>- Фондовая биржа ЭнЗэАЭкс (Новая Зеландия) (NZX (New Zealand));</p> <p>- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurt Stock Exchange);</p> <p>- Чикагская фондовая биржа (СиЭйЧЭкс) (Chicago Stock Exchange (CHX));</p> <p>- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange);</p> <p>- Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс (SIX Swiss Exchange);</p> <p>- Шенженская фондовая биржа (Shenzhen Stock Exchange);</p> <p>1) долговые инструменты;</p> <p>2) акции российских акционерных обществ;</p> <p>3) акции иностранных акционерных обществ;</p> <p>4) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов в случае, если присвоенный им код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение "E", вторая буква - значение "U", за исключением случаев, когда шестая буква имеет значения "Z" или "A";</p> <p>5) паи интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов, правилами доверительного управления которых не предусмотрено, что их инвестиционные паи предназначены для квалифицированных инвесторов, относящихся к категории:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рыночных финансовых инструментов; - фонда денежного рынка; - фонда облигаций; - фонда акций; - фонда смешанных инвестиций; - индексный фонд; - фонда товарного рынка; - рентный фонд; - фонда недвижимости; - ипотечный фонд;
--	---

<p>иностранный эмитента не предназначены для публичного обращения.</p> <p>22.4. Лица, обязанные по:</p> <ul style="list-style-type: none"> - государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских акционерных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, биржевым облигациям российских хозяйственных обществ, инвестиционным паевым паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации; - акциям иностранных акционерных обществ, паевым (акциям) иностранных инвестиционных фондов, облигациям иностранных эмитентов, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, являющихся членами Организации Объединенных Наций (ООН), и (или) Содружества Независимых Государств (СНГ), и (или) Европейского Союза (ЕС), и (или) Всемирной торговой организации (ВТО), и (или) Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, и (или) Африканского союза, и (или) Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ), а также в государствах Тайвань, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии (включая его заморские территории и коронные владения, в том числе, но не ограничиваясь: Бермуды, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, Гибралтар, Теркс и Кайкос, Остров Мэн, Гернси, Джерси), Китайская Народная Республика (включая специальный административный район Гонконг). 	<ul style="list-style-type: none"> - индексный фонд; - фонд товарного рынка; - фонда хуаожественных ценностей; - 6) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом; <p>2. Инструменты денежного рынка, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки); - депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств; - государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств; - требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу; <p>3. инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категориям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - рыночных финансовых инструментов; - фонда денежного рынка; - фонда облигаций; - фонда акций; - фонда смешанных инвестиций; - индексный фонд; - фонда товарного рынка; <p>4. права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов;</p> <p>5. активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением</p>
--	---

<p>Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в облигации, эмиссентами которых могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации; - органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации; - российские органы местного самоуправления; - иностранные органы государственной власти; - международные финансовые организации; - российские юридические лица; - иностранные юридические лица. <p>Ценные бумаги, составляющие Фонд, могут быть как допущены, так и не допущены к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>Ценные бумаги, составляющие Фонд, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж.</p> <p>В состав активов Фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции, эмиссентами которых являются российские и иностранные юридические лица.</p> <p>В состав Фонда могут входить эмиссионные ценные бумаги, из числа указанных в пункте 22.1 Правил, конвертируемые в акции.</p> <p>Под неликвидной ценной бумагой в целях настоящих Правил понимается ценная бумага, которая на текущий день не соответствует ни одному из следующих критериев:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) ценная бумага включена в котировальные списки "А" или "Б" российской фондовой биржи; б) объем торгов по ценной бумаге за предыдущий 	<p>имуществом, составляющим Фонд, не противоречиле настоящей Инвестиционной Декларации.</p> <p>К ценным бумагам, предусмотренным подпунктами 2 и 3, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 1 настоящего пункта.</p> <p>22.2. Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях могут входить в состав активов только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация обязана вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий 7 (Семь) рабочих дней.</p> <p>22.3. Под долговыми инструментами в целях настоящих Правил доверительного управления Фондом понимаются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги; 2) облигации российских эмитентов; 3) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций; 4) облигации иностранных органов государственной власти, административно-территориальных образований иностранных государств; 5) облигации с ипотечным покрытием и ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах 6) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом. <p>22.4. Лица, обязанные по:</p> <ul style="list-style-type: none"> - депозитным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских
---	---

- календарный месяц на одной из иностранных фондовых бирж, указанных в пункте 22.3. настоящих Правил, превышает 5 миллионов долларов США для акций, за исключением акций иностранных инвестиционных фондов, и 1 миллион долларов США для облигаций, акций (паев) иностранных инвестиционных фондов и депозитарных расписок;
- в) ценная бумага имеет признаваемую котировку российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, на торговый день, предшествующий текущему дню;
- г) ценная бумага удостоверяет право ее владельца не реже чем один раз в 14 дней требовать от лица, обязанного по этой ценной бумаге, ее погашения и выплаты денежных средств, в срок, не превышающий 30 дней с даты направления соответствующего требования;
- д) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Блумберг (Bloomberg) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами. При этом наибольшая из цен, указанных в заявках на покупку ценных бумаг, отклоняется от наименьшей из цен, указанных в заявках на их продажу, не более чем на 5 процентов;
- е) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Томсон Рейтерс (Thomson Reuters) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами, при этом комбинированная цена на покупку ценных бумаг (Thomson Reuters Composite bid) отклоняется от комбинированной цены на продажу ценных бумаг (Thomson Reuters Composite ask) не

- акционерных обществ, облигациям российских эмитентов, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, облигациям с ипотечным покрытием и ипотечным сертификатам участия, выпущенным в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;
- паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, акциям иностранных акционерных обществ, облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, облигациям административно-территориальных образований иностранных государств, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира;
- депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств должны быть зарегистрированы в государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики.
- 22.5. В состав активов фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции.
- 22.6. В состав активов Фонда могут входить ценные бумаги иностранных эмитентов в случае, если они признаны (квалифицированы) в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации.

более чем на 5 процентов.

23. Структура активов Фонда должна соответствовать одновременно следующим требованиям:

- 1) денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;
- 2) не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала оценочная стоимость долговых инструментов должна составлять не менее 50 процентов стоимости активов. При этом рабочим днем в целях настоящих Правил считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем;
- 3) оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, а также ценных бумаг иностранных государств и международных финансовых организаций, если эмитенту таких ценных бумаг присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "ВВВ-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Ваа3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service), может составлять не более 15 процентов стоимости активов Фонда. Требование настоящего подпункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки;
- 4) оценочная стоимость инвестиционных паев паевых

23. Структура активов фонда.

Структура активов фонда должна соответствовать одновременно следующим требованиям:

- 1) инструменты денежного рынка, могут составлять до 100 (Сто) процентов стоимости активов фонда;
- 2) оценочная стоимость долговых инструментов может составлять до 100 (Сто) процентов стоимости активов фонда;
- 3) оценочная стоимость акций российских акционерных обществ, инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, акций иностранных акционерных обществ, паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, а также российских и иностранных депозитарных расписок на акции может составлять до 20 (двадцати) процентов стоимости активов;
- 4) доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрывает) менее трех месяцев, облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установившийся Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличающийся от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государства - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среды государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов:
 - S&P/ASX-200 (Австралия);
 - АТХ (Австрия);
 - BEL20 (Бельгия);
 - Доуэспа (Бразилия);

<p>инвестиционных фондов и (или) акций акционерных инвестиционных фондов и (или) паев (акций) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 10 процентов стоимости активов;</p> <p>5) количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда или акций акционерного инвестиционного фонда или паев (акций) иностранного инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных (выпущенных) инвестиционных паев (акций) каждого из этих фондов;</p> <p>6) оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 10 процентов стоимости активов;</p> <p>7) оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, которые выпущены (выданы) в соответствии с законодательством Российской Федерации, и иностранных ценных бумаг, которые в соответствии с личным законом иностранного эмитента не могут быть предложены неограниченному кругу лиц, может составлять не более 10 процентов стоимости активов Фонда, а в случае если такие ценные бумаги в соответствии с настоящими Правилами являются неликвидными ценными бумагами - не более 5 процентов стоимости активов.</p> <p>Требование настоящего подпункта не распространяется на иностранные ценные бумаги, специально выпущенные для обращения в ином иностранном государстве и прошедшие процедуру листинга хотя бы на одной из фондовых бирж, указанных в пункте 22.3 настоящих Правил;</p> <p>8) оценочная стоимость акций российских и иностранных акционерных обществ, а также конвертируемых в акции облигаций российских и иностранных акционерных обществ может составлять не более 20 процентов стоимости активов;</p> <p>9) оценочная стоимость иностранных ценных бумаг, не</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vidarrest SE (Венгрия); - FTSE 100 (Великобритания); - Hang Seng (Гонконг); - DAX (Германия); - OMX Copenhagen 20 (Дания); - TA 25 (Израиль); - BSE Sensex (Индия); - ISEQ 20 (Ирландия); - ICEX (Исландия); - IBEX 35 (Испания); - FTSE MIB (Италия); - S&P/TSX (Канада); - SSE Composite Index (Китай); - Lixx Index (Люксембург); - PC (Мексика); - AEX Index (Нидерланды); - DJ New Zealand (Новая Зеландия); - OBX (Норвегия); - WIG (Польша); - PSI 20 (Португалия); - MMBV (Россия); - RTS (Россия); - SAX (Словакия); - Blue-Chip BITOP (Словения); - Dow Jones (США); - S&P 500 (США); - VIST 100 (Турция); - OMX Helsinki 25 (Финляндия); - CAC 40 (Франция); - PX Index (Чешская республика); - PSA (Чили); - SMI (Швейцария); - OMXS30 (Швеция); - Tallinn SE General (Эстония);
---	---

допущенных к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг, может составлять не более 70 процентов стоимости активов Фонда.

Требования к структуре активов Фонда, предусмотренные настоящими Правилами, применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.

- FTSE/JSE Top40 (ЮАР);
 - KOSPI (Южная Корея);
 - Nikkei 225 (Япония),
- от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:
- 5 (Пять) процентов;
 - величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 (Тридцать шесть) календарных месяцев (данное требование применяется, в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло 36 календарных месяцев и более).

Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи или обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.

Для целей настоящего подпункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.

Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по

указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.

5) 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 соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), требование к этому юридическому лицу выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (если соответствующее лицо является кредитной организацией) права требования к такому юридическому лицу, возникающие в результате приобретения (отчуждения) ценных бумаг, а также возникающие на основании договора на брокерское обслуживание с таким юридическим лицом, в совокупности не должны превышать 15 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 (административно - территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов Фонда.

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

Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не

предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц) и исходить из требований, предъявляемых к деятельности инвестиционного фонда, или документов, регулирующих инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларации, проспекта эмиссии, правил доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющей фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда, на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств, которая не учитывается при расчете указанного ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетах, составляющих фонд, не может превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда, на момент расчета ограничения.

Размер принятых обязательств по поставке активов, предусмотренных настоящей декларацией, по сделкам, дата исполнения которых не ранее 3 (Трех) рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 (Сорок) процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 3 (Трех) рабочих дней с даты

<p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием:</p> <p>Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.</p> <p>В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового</p>	<p>заклочения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в предыдущем абзаце, с учетом заключенных сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, не должна превышать 20 (двадцать) процентов стоимости чистых активов фонда.</p> <p>При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости его чистых активов (с учетом требований, установленного абзацем 4 подпункта 5 пункта 23 настоящей Инвестиционной декларацией).</p> <p>Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p>
<p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием:</p> <p>Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.</p> <p>В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового</p>	<p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>24.1 Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Инвестирование в объекты, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Липо, желаемое приобрести инвестиционные пая, и владелец инвестиционных пая неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Цель данного описания - указать этим лицам на основные риски, которые связаны с инвестированием на</p>

результата по итогам инвестиционной деятельности.

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

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

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочие обстоятельства;
- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;
- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок;
- ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на акции акционерных обществ, которое может привести к падению стоимости активов Фонда;
- риск неправомочных действий в отношении ценных бумаг со стороны третьих лиц;
- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;
- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;
- операционный риск, связанный с возможностью неправомерного функционирования оборудования и программного обеспечения,

российском и зарубежных рынках.

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

Совершение операций с активами, указанными в инвестиционной декларации, связано с рисками, особенностями которых определяются многими параметрами, при этом прогнозирование и контроль изменения не всегда возможны.

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

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

Риски инвестирования в активы, указанные в инвестиционной декларации, включают, но не ограничиваются следующими рисками.

I. Нефинансовые риски.

II. Финансовые риски.

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

1. 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

- использование при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства;
- риск, связанный с изменением действующего законодательства;
- риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких, как природные катаклизмы и военные действия.

Общезвестна 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 паками инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.

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

бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвации 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 относятся 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.

2. 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.

3. Операционный риск, связанный с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, его 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, кабиринговыми 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.

4. Правовой риск, связанный с непрекращаемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов СРО, 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 действующие механизмы взаимодействия с органами государственной власти с целью влияния на принятие решений по изменениям в законодательстве в пользу инвесторов.

5. Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и

стандартам профессиональной деятельности. Соединением 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 эффективную систему корпоративного управления и внутреннего контроля и оперативно принимает меры по приведению своей профессиональной деятельности в полное соответствие с действующими нормативными актами.

К финансовым рискам, в том числе, могут быть отнесены:

1. Рыночный/ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют, процентных ставок и прочие, возникшие в результате изменения конъюнктуры рынков, в том числе снижения ликвидности. Эти факторы сами по себе не являются поводом для принятия каких-либо действий, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия.
2. 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.
3. 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.

4. Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и 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.

5. Кредитный риск, связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств, неблагоприятного изменения их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнить такие обязательства, а также любыми другими изменениями изначально оговоренных условий относительно данных финансовых обязательств (в том числе перенос сроков, реструктуризации и любые другие). К кредитному риску также могут быть также отнесены:

а. Риск дефолта, по облигациям и иным долговым ценным бумагам, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг эмитента и (или) лиц, предоставлявших обеспечение по этим ценным бумагам, что приводит 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.

б. Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед управляющей компанией

со стороны контрагентов. Управляющая компания не может гарантировать наличие намерения и способность в будущем выполнить 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 управляющим усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

24.2. Описание рисков, связанных с иностранными ценными бумагами. Инвестированию в иностранные ценные бумаги присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

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

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

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

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

Общепринята 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 паками инвестор всегда должен помнить, что на практике

<p>64. При выдаче инвестиционных паев по заявке, поданной Управляющей Компанией, устанавливается надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1% (Один процент) от расчетной стоимости инвестиционного пая при сумме в оплату инвестиционных паев в размере до 299 999,99 (Двести девяносто девять тысяч девятсот девяносто девять) рублей 99 (Девяносто девять) копеек включительно; - надбавка не взимается при сумме в оплату инвестиционных паев в размере от 300 000,00 (Триста тысяч) рублей включительно и выше. <p>Надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, не устанавливается при выдаче инвестиционных паев по заявке, поданной Управляющей Компанией, номинальным держателем или доверительным управляющим.</p>	<p>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.</p> <p>Результаты деятельности Управляющей Компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.</p>
<p>67.1. Заявки на погашение инвестиционных паев могут направляться Управляющей Компанией посредством почтовой связи заказным письмом с уведомлением о вручении на адрес: Российская Федерация, 123317, г. Москва, Пресненская наб., д. 12, АО УК «Апрель Капитал».</p> <p>Подпись лица, направившего заявку на погашение инвестиционных паев фонда, должна быть удостоверена нотариально.</p>	<p>67.1. Заявки на погашение инвестиционных паев могут направляться Управляющей Компанией посредством почтовой связи заказным письмом с уведомлением о вручении на адрес: Российская Федерация, 123112, г. Москва, Пресненская наб., д. 12, АО УК «Апрель Капитал».</p> <p>Подпись лица, направившего заявку на погашение инвестиционных паев фонда, должна быть удостоверена нотариально.</p>

<p>При этом датой и временем приема заявки на погашение инвестиционных паев, направленной посредством почтовой связи, считается дата и время получения заказного письма Управляющей компанией.</p> <p>В случае отказа в приеме заявки на погашение инвестиционных паев, направленной посредством почтовой связи, на основаниях, предусмотренных настоящими Правилами, Управляющая компания направляет мотивированный отказ заказным письмом с уведомлением о вручении на почтовый адрес, указанный в реестре владельцев инвестиционных паев.</p>	<p>При этом датой и временем приема заявки на погашение инвестиционных паев, направленной посредством почтовой связи, считается дата и время получения заказного письма Управляющей компанией.</p> <p>В случае отказа в приеме заявки на погашение инвестиционных паев, направленной посредством почтовой связи, на основаниях, предусмотренных настоящими Правилами, Управляющая компания направляет мотивированный отказ заказным письмом с уведомлением о вручении на почтовый адрес, указанный в реестре владельцев инвестиционных паев.</p>
<p>76. При погашении инвестиционных паев по заявке, поданной Управляющей компанией, устанавливается скидка в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1% (Один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая в случае, если погашение инвестиционных паев осуществляется до истечения 1 (Одного) года со дня внесения приходами по приобретению данных инвестиционных паев на счет данного владельца инвестиционных паев; - скидка не устанавливается в случае, если погашение инвестиционных паев осуществляется по истечении 1 (Одного) года со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев на счет данного владельца инвестиционных паев. <p>При погашении инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете доверительного управляющего или номинального держателя, по заявке, поданной доверительным управляющим или номинальным держателем, Управляющей компанией, скидка не взимается.</p> <p>При определении размера скидки в первую очередь считаются погашенными инвестиционные пай с более ранней датой внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев.</p>	<p>76. При погашении инвестиционных паев по заявке, поданной управляющей компанией, устанавливается скидка в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2,35% (Две целых тридцать пять сотых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая, если погашение инвестиционных паев осуществляется до истечения 180 (Ста восьмидесяти) дней со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев на счет данного владельца инвестиционных паев; - 1,2% (Одна целая две десятых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая, если погашение инвестиционных паев осуществляется после истечения 180 (Ста восьмидесяти) дней и до истечения 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев на счет данного владельца инвестиционных паев; - 0 % (Ноль процентов) от расчетной стоимости инвестиционного пая, в случае если погашение инвестиционных паев осуществляется после истечения 365 (Трехсот шестидесяти пяти) дней со дня внесения приходной записи по приобретению данных инвестиционных паев на счет данного владельца инвестиционных паев. <p>При определении размера скидки в первую очередь считаются</p>

погашенными инвестиционные паи с более ранней датой внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев.

При погашении инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете доверительного управляющего или номинального держателя, по заявке, поданной доверительным управляющим или номинальным держателем, управляющей компании, скидка не взимается.

<p>89. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Апрель Капитал – Акции сырьевых компаний»; - Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Апрель Капитал – Сбалансированный»; - Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Апрель Капитал – Государственные облигации»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Апрель Капитал – Акции несырьевых компаний»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Апрель Капитал – Акции»; - Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Апрель Капитал – Акции второго эшелона». 	<p>89. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Акции сырьевых компаний»; - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Сбалансированный»; - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Государственные облигации»; - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Акции несырьевых компаний»; - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Акции»; - Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «Апрель Капитал – Акции второго эшелона».
--	---

Генеральный директор



Н.В. Раджулт

Грошито, пронумеровано
и скреплено печатью

ад. Дурманов

ад. Дурманов
Генеральный директор
Акционерного общества
Управляющая компания
«Апрель Капитал»

Радужный Н.В.

