

Центральный Банк
Российской Федерации (Банк России)
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО
Дата 14.04.2020
№ 3863-1

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»
№ ТПМ-103/200408/0-001 от 08 апреля 2020 года



Баланович В.В.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

**Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Ценные бумаги зарубежной недвижимости»**

(Правила зарегистрированы БАНКОМ РОССИИ 30 сентября 2019 года за № 3863)

Старая редакция	Новая редакция
<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании: долгосрочное и краткосрочное вложение средств в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предусмотренные настоящими Правилами.</p>	<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании: долгосрочное и краткосрочное вложение средств в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предусмотренные настоящими Правилами. Основным направлением для осуществления инвестиций являются ценные бумаги сектора зарубежной недвижимости.</p>
<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании: долгосрочное и краткосрочное вложение средств в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предусмотренные настоящими Правилами. Основным направлением для осуществления инвестиций являются ценные бумаги сектора зарубежной недвижимости.</p> <p>Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) на организованных торгах фондовой биржи в Российской Федерации и/или иностранной фондовой биржи в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих сделок (договоров); 2) на внебиржевом рынке Российской Федерации и за ее пределами. 	<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании: долгосрочное и краткосрочное вложение средств в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предусмотренные настоящими Правилами. Основным направлением для осуществления инвестиций являются ценные бумаги сектора зарубежной недвижимости.</p> <p>Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) на организованных торгах биржи в Российской Федерации и/или иностранной биржи в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих сделок (договоров); 2) на внебиржевом рынке Российской Федерации и за ее пределами.
<p>22.1.2. Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории фондов рыночных финансовых инструментов, не подпадающие под описание пункта 22.1.1 настоящих Правил.</p>	<p>22.1.2. Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории фондов рыночных финансовых инструментов, не подпадающие под описание пункта 22.1.1 настоящих Правил.</p>
<p>22.1.3. Инструменты денежного рынка, а именно: 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</p>	<p>22.1.3. Инструменты денежного рынка, а именно: 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</p>

<p>драгоценных металлов по текущему курсу, не подпадающие под описание пункте 22.1.1 настоящих Правил, за исключением ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов. При этом денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав Фонда, только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация или иностранный банк обязана (обязан) вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий 7 (Семь) рабочих дней. Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в пункте 22 Правил.</p>	<p>государств, требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу, не подпадающие под описание пункта 22.1.1 настоящих Правил, за исключением ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов. При этом денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав Фонда, только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация или иностранный банк обязана (обязан) вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий 7 (Семь) рабочих дней.</p>
<p>22.1.4. Производные финансовые инструменты, не предназначенные для квалифицированных инвесторов, при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в пунктах 22.1.1.1 – 22.1.1.6, 22.1.2 и 22.1.3 Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости указанных активов), а также от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.</p>	<p>22.1.4. Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в пункте 22 Правил.</p>
<p>22.1.5. Иные активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд.</p>	<p>22.1.5. Производные финансовые инструменты, не предназначенные для квалифицированных инвесторов, при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в пунктах 22.1.1.1 – 22.1.1.6, 22.1.2 и 22.1.3 Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости указанных активов), а также от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.</p>
<p>-</p>	<p>22.1.6. Иные активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд.</p>
<p>Абзацы 1 и 2 пункта 23.1.1. 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 или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу, в совокупности не должны превышать 15 % (Пятнадцать процентов) стоимости активов Фонда до 31 декабря 2019 г., с 1 января 2020 года – 14 % (Четырнадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2020 г. – 13 % (Тринадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 г. – 12 % (Двенадцати процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 г. – 11 % (Одиннадцать процентов) стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 г. – 10 % (Десяти процентов) стоимости активов Фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.</p> <p>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 % (Пятнадцать процентов) процентов стоимости активов Фонда до 31 декабря 2019 г., с 1 января 2020 года – 14 % (Четырнадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2020 г. – 13 % (Тринадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 г. – 12 % (Двенадцати процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 г. – 11 % (Одиннадцать процентов) стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 г. – 10 % (Десяти процентов) стоимости активов Фонда.</p>	<p>Абзацы 1 и 2 пункта 23.1.1. 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 или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу, в совокупности не должны превышать 14 % (Четырнадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2020 г. – 13 % (Тринадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 г. – 12 % (Двенадцати процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 г. – 11 % (Одиннадцать процентов) стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 г. – 10 % (Десяти процентов) стоимости активов Фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.</p> <p>Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 14 % (Четырнадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2020 г. – 13 % (Тринадцать процентов) стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 г. – 12 % (Двенадцати процентов) стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 г. – 11 % (Одиннадцать процентов) стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 г. – 10 % (Десяти процентов) стоимости активов Фонда.</p>

<p>Абзац 3 пункта 23.1.1. Требования первого и второго абзацев настоящего пункта 23.1.1 Правил не применяются до даты завершения (окончания) формирования Фонда и в течение месяца после этой даты.</p>	<p>Абзац 3 пункта 23.1.1. -</p>
<p>Абзац 8 пункта 23.1.1. На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом настоящего пункта 23.1.1 Правил, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 % (Двадцати процентов) стоимости чистых активов Фонда.</p>	<p>Абзац 8 пункта 23.1.1. На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 (Четырех) рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце седьмом настоящего пункта 23.1.1 Правил, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 % (Двадцати процентов) стоимости чистых активов Фонда.</p>
<p>Абзац 10 пункта 23.1.1. Для целей абзаца восьмого и девятого настоящего пункта 23.1.1 Правил не учитываются договоры репо, по которым Управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым Управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.</p>	<p>Абзац 10 пункта 23.1.1. Для целей абзаца седьмого и восьмого настоящего пункта 23.1.1 Правил не учитываются договоры репо, по которым Управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым Управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.</p>
<p>-</p>	<p>23.1.3. Доля стоимости активов, указанных в пунктах. 22.1.1.1 и 22.1.1.3 Правил, а также активов, перечисленных в пунктах. 22.1.1.2 и 22.1.1.5 Правил, эмитентами которых являются юридические лица, работающие в секторе зарубежной недвижимости, а также российских и иностранных депозитарных расписок, удостоверяющих права собственности на выше перечисленные в пункте 23.1.3 активы, производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости этих активов (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости этих активов), ценных бумаг инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, если документами, регулирующими деятельность такого фонда, в качестве инвестиционной цели такого фонда определено максимально точное следование изменению расчетной стоимости ценной бумаги такого фонда изменению значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости этих активов, или если код CF1 такого фонда указывает на то, что эти активы являются основным направлением осуществления инвестиций таким фондом, должны составлять не менее 80% (Восьмидесяти процентов) от общей стоимости активов Фонда.</p>
<p>-</p>	<p>23.1.4. Требования пункта 23.1.3 Правил могут не соблюдаться в течение не более половины рабочих дней в течение календарного года, при этом доля активов, указанных в пункте 22.1.1.5 Правил, не относящихся к ценным бумагам сектора зарубежной недвижимости, может составлять до 100 % (Ста процентов) от общей стоимости активов Фонда.</p>
<p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием: Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p>	<p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием: Инвестирование в активы, предусмотренные в инвестиционной декларации Фонда, связано с определенной степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной</p>

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

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

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

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

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

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

Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги и финансовые инструменты 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 энергоносители 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, цен финансовых инструментов;
- ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги и финансовые инструменты, которое может привести к падению стоимости активов;
- риск неправомочных действий в отношении имущества и прав на имущество 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 и невозможностью быстрой и (или) эффективной ликвидации позиций;
- операционный риск, связанный с возможностью

суммы, так и по получению каких-либо 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. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения.

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

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

Риски при осуществлении операций по инвестированию в активы, указанные в инвестиционной декларации Фонда, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- ✓ Нефинансовые риски;
- ✓ Финансовые 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 снижается.

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.

неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства;

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

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

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.

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.

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

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

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.

Инвестирование в **производные финансовые инструменты** (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками. Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») — к неограниченным убыткам.

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

Инвестированию в **иностраннне ценные бумаги** и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями. Иностраннне финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке. Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы. Возможности судебной защиты прав на иностраннне активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

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

65.1. После завершения (окончания) формирования Фонда при внесении средств в оплату инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет 0,5 (Ноль целых пять десятых) процента от расчетной стоимости одного инвестиционного пая.

<p>77. Размер скидки, на которую уменьшается расчетная стоимость инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев, рассчитывается в следующем порядке:</p> <p>77.1. составляет 0,5 % (Ноль целых пять десятых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в течение 180 (Ста восьмидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении;</p> <p>77.2. составляет 0,25 % (Ноль целых двадцать пять сотых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в течение 360 (Трехсот шестидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении, но не ранее 180 (Ста восьмидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении;</p> <p>77.3. не взимается при подаче заявки на погашение инвестиционных паев по истечении 360 (Трехсот шестидесяти) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев об их приобретении.</p>	<p>77. Размер скидки, на которую уменьшается расчетная стоимость инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев, рассчитывается в следующем порядке:</p> <p>77.1. составляет 0,5 % (Ноль целых пять десятых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в течение 180 (Ста восьмидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении либо по счету депо владельца в депозитарии при их приобретении;</p> <p>77.2. составляет 0,25 % (Ноль целых двадцать пять сотых процента) от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в течение 360 (Трехсот шестидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении, но не ранее 180 (Ста восьмидесяти) дней (включительно) со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев при их приобретении либо по счету депо владельца в депозитарии при их приобретении;</p> <p>77.3. не взимается при подаче заявки на погашение инвестиционных паев по истечении 360 (Трехсот шестидесяти) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету в реестре владельцев инвестиционных паев об их приобретении либо по счету депо владельца в депозитарии при их приобретении.</p>
<p>85. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждение Управляющей компании в размере 1,75 % (Одной целой семидесяти пяти сотых процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации в размере не более 1% (Одного процента), среднегодовой стоимости чистых активов Фонда (включая налог на добавленную стоимость).</p>	<p>85. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждение Управляющей компании в размере 2,5 % (Двух целых пяти десятых процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации в размере не более 1% (Одного процента), среднегодовой стоимости чистых активов Фонда (включая налог на добавленную стоимость).</p>
<p>Шестнадцатый абзац п.88: Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением Фондом, составляет 4% (Четыре процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда (включая налог на добавленную стоимость), определяемой в порядке, установленном нормативными правовыми актами Банка России.</p>	<p>Шестнадцатый абзац п.88: Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением Фондом, составляет 6% (Шесть процентов) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда (включая налог на добавленную стоимость), определяемой в порядке, установленном нормативными правовыми актами Банка России.</p>
<p>89. Расходы, не предусмотренные пунктом 88 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 85 настоящих Правил, или 2,75 % (Двух целых семидесяти пяти сотых процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>	<p>89. Расходы, не предусмотренные пунктом 88 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 85 настоящих Правил, или 3,5 % (Трех целых пяти десятых процента) среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>

Генеральный директор
ООО "ТРИНФИКО Пропети Менеджмент"



В.В. Баланович

ПРОШНУРОВАНО
ПРОНУМЕРАВАНО
СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ
602116 (8) ЛИСТ(ОВ)

Генеральный директор
Баланович Виталий
Васильевич

