



УТВЕРЖДЕНО  
Приказом генерального директора  
АО «Сбербанк Управление Активами»  
№ 142-ОД/19/1 от 10.12.2019 года

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 7  
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
Открытым паевым инвестиционным фондом**

**рыночных финансовых инструментов «Долларовые облигации»**

(Правила доверительного управления фондом зарегистрированы 10 февраля 2015 года за № 2941)

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании:</p> <p>Инвестиционной политикой Управляющей компании является инвестирование в номинированные в иностранной валюте государственные и муниципальные ценные бумаги, российские и иностранные облигации (еврооблигации) с разными сроками до погашения/оферты и долларовые депозиты в российских банках с разными сроками до погашения и краткосрочное вложение средств в производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)).</p> <p>Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут составлять активы при условии, что:</p> <p>1) указанные договоры заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов);</p> <p>2) сумма величин открытой длинной позиции по всем фьючерсным и опционным контрактам не превышает:</p> <p>сумму денежных средств, составляющих активы фонда и находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг, за вычетом суммы обязательств по передаче денежных средств, составляющих активы фонда, по сделкам, не являющимся производными финансовыми инструментами; и</p> <p>сумму денежных средств, включая иностранную валюту, составляющих активы фонда, на банковских счетах; и</p> <p>сумму денежных средств, составляющих активы фонда, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтинге" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard &amp; Poor's) либо не ниже уровня "Ваа3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторе Сервис" (Moody's Investors Service); и</p> <p>стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, составляющие активы фонда, которые допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг и условиями выпуска которых не предусмотрено ограничение их в обороте; и</p> <p>стоимость облигаций иных эмитентов, составляющих активы фонда, имеющих рейтинг не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтинге"</p>	<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании:</p> <p>Инвестиционной политикой Управляющей компании является инвестирование в номинированные в иностранной валюте государственные и муниципальные ценные бумаги, российские и иностранные облигации (еврооблигации) с разными сроками до погашения/оферты и долларовые депозиты в российских банках с разными сроками до погашения и краткосрочное вложение средств в производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)).</p> <p><b>Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут входить в состав активов Фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав Фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.</b></p>

<p>(Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard &amp; Poor's) либо не ниже уровня "Баа3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service);</p> <p>3) величина совокупной короткой позиции по фьючерсным и опционным контрактам (рассчитывается по договорам с одним и тем же базовым активом) не превышает величину покрытия совокупной короткой позиции (рассчитывается по активам фонда, изменение цен на которые коррелирует с изменением цен на базовый актив).</p>	
<p>Подпункт 1) пункта 22.1</p> <p>1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и (или) прошли процедуру листинга на биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее по тексту - «иностранное государство») и включенных в перечень иностранных бирж, указанных в подпункте 22.2. настоящих Правил, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. долговые инструменты;</li> <li>ii. производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты) при соблюдении условия, предусмотренных пунктом 22.4 настоящих Правил.</li> </ul>	<p>Подпункт 1) пункта 22.1</p> <p>1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и на биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее по тексту - «иностранное государство») и включенных в перечень иностранных бирж, указанных в подпункте 22.2. настоящих Правил, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. долговые инструменты;</li> <li>ii. производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты) при соблюдении условия, предусмотренных пунктом 21 настоящих Правил.</li> </ul>
<p>22.4. Производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)) могут входить в состав активов Фонда при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, указанных в подпункте i подпункта 1) пункта 22.1 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.</p>	<p><b>Исключить.</b></p>
<p>Пункты 22.5; 22.6; 22.7 (замена нумерации).</p>	<p><b>Заменить нумерацию пункта 22.5 на 22.4; пункта 22.6 на 22.5; 22.7 на 22.6.</b></p>
<p>23. Структура активов Фонда.</p> <p>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 соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), 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</p>	<p><b>23. Структура активов Фонда.</b></p> <p><b>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 процентов стоимости активов Фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года - 14 процентов стоимости активов Фонда, с 1 июля 2020 года - 13 процентов стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 года - 12 процентов стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 года - 11 процентов стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 года - 10 процентов стоимости активов Фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права</b></p>

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. Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов Фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц) и исходя 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 инвестиционного фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, 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 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 на момент расчета ограничения.

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

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией Фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи

требования к центральному контрагенту.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов Фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года - 14 процентов стоимости активов и Фонда, с 1 июля 2020 года - 13 процентов стоимости активов Фонда, с 1 января 2021 года - 12 процентов стоимости активов Фонда, с 1 июля 2021 года - 11 процентов стоимости активов Фонда, а с 1 января 2022 года - 10 процентов стоимости активов Фонда.

Для целей настоящего пункта 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 вторым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств - членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце втором настоящего пункта, 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 и обменом Инвестиционных паев на момент расчета ограничения.

При этом общая сумма денежных средств и стоимость прав требований, которые не учитываются

40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года N 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов Фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце пять настоящего подпункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов Фонда.

Для целей настоящего подпункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга. Договоры репо заключаются на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав Фонда в соответствии с настоящими Правилами.

Для целей абзаца пятого и шестого 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, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.

При определении структуры активов Фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости чистых активов Фонда (с учетом требований, установленных абзацем вторым настоящего подпункта).

при расчете ограничения, указанного в абзаце втором настоящего пункта, 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 и обменом Инвестиционных паев на момент расчета ограничения.

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

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией Фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года N 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов Фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов Фонда.

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

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

	<p>договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав Фонда в соответствии с настоящими Правилами.</p> <p>Для целей абзацев восьмого и девятого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым Управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, и которые предусматривают невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.</p> <p>При определении структуры активов Фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости чистых активов Фонда (с учетом требований, установленных абзацем четвертым настоящего пункта).</p> <p>Требования абзацев второго и третьего настоящего пункта не применяются до даты завершения (окончания) формирования Фонда и в течение месяца после этой даты.</p>
<p>23.2. Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) 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 установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, определенных нормативными правовыми актами Банка России (Указанием Банка России от 05 сентября 2016 года № 4129-У или иным нормативным правовым актом) от стоимости чистых активов Фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• пять процентов;</li> <li>• величину чистого месячного оттока Инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков Инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока Инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества Инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев Инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения 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 данному реестру владельцев Инвестиционных паев на последний</li> </ul>	<p>23.1 Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению) и облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, определенных нормативными правовыми актами Банка России (Указанием Банка России от 05 сентября 2016 года № 4129-У или иным нормативным правовым актом) от стоимости чистых активов Фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• пять процентов;</li> <li>• величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков Инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока Инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества Инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев Инвестиционных паев были внесены</li> </ul>

<p>день предыдущего календарного месяца.</p> <p>Для целей пункта 23.4 настоящих Правил 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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Для целей <b>настоящего пункта</b> 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.</p> <p>Для целей <b>настоящего пункта</b> 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.</p>
<p>23.3. Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.</p>	<p><b>23.2.</b> Требования <b>пунктов 23 и 23.1 настоящих Правил</b> применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.</p>
<p>Часть е) подпункта 5) пункта 28</p> <p>е) сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества Фонда. Если иное не предусмотрено нормативными актами в сфере финансовых рынков, данное ограничение не применяется, в случае одновременного соблюдения следующих требований:</p> <p>(i) сделка репо заключается на торгах организатора торговли на рынке ценных бумаг;</p> <p>(ii) сумма первой части репо, предусматривающей приобретение ценных бумаг в состав имущества Фонда меньше суммы второй части репо. При этом в случае заключения сделки по покупке (продаже) ценных бумаг предусматривающей обязательство по обратной продаже (покупке) ценных бумаг, в целях настоящих Правил первой частью репо считается обязательство по покупке (продаже) ценных бумаг, а второй частью репо - обязательство по обратной продаже (покупке) ценных бумаг. В случае заключения одновременно с одним и тем же лицом взаимосвязанных сделок купли-продажи по продаже (покупке) и последующей покупке (продаже) ценных бумаг в целях настоящих Правил первой частью репо считается обязательство, возникшее из сделки по продаже (покупке) ценных бумаг, а второй частью репо - обязательство, возникшее из сделки по последующей покупке (продаже) ценных бумаг;</p> <p>(iii) сумма первой части репо, предусматривающей продажу ценных бумаг из имущества Фонда, превышает сумму второй части репо;</p> <p>(iv) общее количество ценных бумаг (общая сумма денежных средств), составляющих имущество Фонда, с учетом ценных бумаг (денежных средств), приобретенных (полученных) в состав имущества Фонда по первой части репо, до прекращения второй части репо не может составлять менее количества ценных бумаг (суммы денежных средств), приобретенных (полученных) по первой части репо;</p> <p>(v) срок исполнения второй части репо не превышает</p>	<p>Часть е) подпункта 5) пункта 28</p> <p>е) сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества Фонда, <b>за исключением случаев, предусмотренных пунктом 23 настоящих Правил;</b></p>

<p>30 дней с даты заключения сделки репо;</p> <p>(vi) на момент заключения сделки репо эмитентом ценных бумаг, в отношении которых заключена указанная сделка, не раскрыта информация о принятии решения о реорганизации эмитента, о конвертации ценных бумаг, о праве владельца ценных бумаг предъявить их к досрочному погашению, об отказе или об отсрочке исполнения обязательств по ценным бумагам;</p> <p>(vii) на момент заключения сделки репо просрочка исполнения денежных обязательств по ценным бумагам, в отношении которых заключена указанная сделка, составляет менее 7 дней;</p> <p>(viii) на момент заключения сделки репо не раскрыта информация о принятии решения о признании эмитента ценных бумаг, в отношении которых заключается указанная сделка, банкротом.</p>	
<p>107. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 0,5 (ноль целых пять десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации в размере не более 0,3 (ноль целых три десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>	<p>107. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 0,5 (ноль целых пять десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, а также Специализированному депозитарию, Регистратору, Аудиторской организации в размере не более <b>0,15 (ноль целых пятнадцать сотых) процента</b> среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>
<p>111. Расходы, не предусмотренные пунктом 110 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 107 настоящих Правил, или 0,8 (ноль целых восемь десятых) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>	<p>111. Расходы, не предусмотренные пунктом 110 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 107 настоящих Правил, или <b>0,65 (ноль целых шестьдесят пять сотых) процента</b> среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, выплачиваются Управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>

Генеральный директор  
АО «Сбербанк Управление Активами»

Е.Ю. Зайцев