

УТВЕРЖДЕНЫ:

Приказом Генерального директора
АО «НУК»

№ П/20171009-4 от 09.10.2017 г.

/Недильская И.Н./



**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 4
в Правилах доверительного управления
Открытым паевым инвестиционным фондом фондов
«Национальный-Золото»**

(Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы ФСФР России «05» февраля 2013 года за №2535)



ПРЕЖНЯЯ РЕДАКЦИЯ:	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ:
1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд фондов «Национальный - Золото» (далее - фонд).	1. Полное название паевого инвестиционного фонда: Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Национальный - Золото» (далее - фонд).
2. Краткое название фонда: ОПИФ фондов «Национальный - Золото».	2. Краткое название фонда: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Национальный - Золото».
21. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги, а также краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов). Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы при условии что: 1) указанные договоры заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов); 2) сумма величин открытой длинной позиции по всем фьючерсным и опционным контрактам не превышает: о 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 договорам, не являющимся производными финансовыми инструментами; и	21. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги, заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут заключаться в случае, если указанные договоры заключены в соответствии с утвержденными спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов), с учетом требований, предусмотренных пунктом 23.2. настоящих Правил.

<p>0 сумму денежных средств, включая иностранную валюту, составляющих активы фонда, на банковских счетах; и</p> <p>0 сумму денежных средств, составляющих активы фонда, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих 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 Инвесторе Сервис" (Moody's Investors Service); и</p> <p>3) величина совокупной короткой позиции по фьючерсным и опционным контрактам (расчитывается по договорам с одним и тем же базовым активом) не превышает величину покрытия совокупной короткой позиции (расчитывается по активам фонда, изменение цен на которые коррелирует с изменением цен на базовый актив).</p>	<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано только в:</p> <p>1) 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, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), 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 семь рабочих дней,</p> <p>- депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков,</p> <p>- государственные ценные бумаги Российской Федерации,</p> <p>- государственные ценные бумаги иностранных государств, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства),</p> <p>- требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент</p>
<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано только в:</p> <p>1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях;</p> <p>2) пай (акции) иностранного инвестиционного фонда: PowerShares DV Gold Fund, ISIN US73936B6065, код CFI - EUOMSR, который в соответствии с личным законом этого фонда является индексным фондом открытого типа, структура активов которого представлена индексом DVIQ Orpium Yield Gold Index Excess Return (далее - иностранный индексный инвестиционный фонд). Расчет индекса DVIQ Orpium Yield Gold Index Excess Return осуществляет компания Deutsche Bank AG London;</p> <p>3) имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество, предусмотренное пунктом 22.6. настоящих Правил.</p> <p>22.2. Лицом, обязанным по паям (акциям) иностранного индексного инвестиционного фонда, является компания DV Commodity Services LLC, зарегистрированная в Соединенных Штатах Америки.</p> <p>22.3. Местом нахождения иностранного индексного инвестиционного фонда и лица, обязанного по паям (акциям) иностранного индексного инвестиционного фонда, является: 60 Wall Street, New York, New York 10005 USA.</p> <p>22.4. Доля неликвидных ценных бумаг в составе активов фонда не может превышать размер, установленный настоящими Правилами. При этом под</p>	<p>22. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано только в:</p> <p>1) Инструменты денежного рынка:</p> <p>- 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, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), 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 семь рабочих дней,</p> <p>- депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков,</p> <p>- государственные ценные бумаги Российской Федерации,</p> <p>- государственные ценные бумаги иностранных государств, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства),</p> <p>- требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент</p>

неликвидной ценной бумагой в целях настоящих Правил понимается ценная бумага, которая на текущий день не соответствует ни одному из следующих критериев:

а) объем торгов по ценной бумаге за предыдущий календарный месяц на одной из указанных ниже иностранных фондовых бирж превышает 1 миллион долларов США:

- 1) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange);
- 2) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange);
- 3) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris);
- 4) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);
- 5) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchange);
- 6) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana);
- 7) Корейская биржа (Korea Exchange);
- 8) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);
- 9) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);
- 10) Насдак (Nasdaq);
- 11) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse);
- 12) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);
- 13) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group);
- 14) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group);
- 15) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange);
- 16) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange).

б) 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;

в) 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;

г) 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 композитная цена на покупку ценных бумаг (Thomson Reuters Composite bid) отклоняется от композитной цены на

драгоценных металлов по текущему курсу,

(далее совместно - инструменты денежного рынка);

2) Активы, допущенные 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, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, утвержденный Указанием Банка России от 28 января 2016 года N 3949-У "Об утверждении перечня иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованному торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах" (далее - иностранные биржи):

2.1) облигации российских хозяйственных обществ,

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

2.3) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций;

2.4) ценные бумаги административно - территориальных образований иностранных государств, указанных в подпункте 1) настоящего пункта Правил;

2.5) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов,

2.6) акции иностранных акционерных обществ,

2.7) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов,

2.8) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов,

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

<p>продажу ценных бумаг (Thomson Reuters Composite ask) не более чем на 5 процентов.</p> <p>22.5. Ценные бумаги, в которые инвестируется имущество, составляющее Фонд, могут быть, как допущены, так и не допущены к организованным торгам проводимым российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли.</p> <p>22.6. Под базовым активом имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), указанных в подпункте 3 пункта 22.1 настоящих Правил понимаются:</p> <p>а) имущество, указанное в подпункте 1 пункта 22.1. настоящих Правил;</p> <p>б) имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов), газовым активом которых является имущество предусмотренное подпунктом «а» настоящего пункта.</p>	
<p>- если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О» или «С», пятая буква – значение «R», «F», «U», «L», «D», «S», «E», «V», «M», «X», «K»,</p> <p>2.9) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом Правил;</p> <p>2.10) производные финансовые инструменты, при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав активов фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав активов фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют.</p> <p>3) Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории рыночных финансовых инструментов, не допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей не принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и иностранных биржах;</p> <p>4) Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, которые могут входить в состав фонда;</p> <p>5) Иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.</p>	<p>22.2. Активы, составляющие фонд, могут быть инвестированы как в обыкновенные, так и в привилегированные акции.</p> <p>22.3. Лица, обязанные по:</p> <p>- государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, ценным бумагам муниципалитетов образований Российской Федерации, акциям российских акционерных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.</p> <p>- акциям иностранных акционерных обществ, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, ценным бумагам административно – территориальных образований иностранных государств,</p>

	<p>иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, в том числе, но не ограничиваясь, являющихся членами Организации Объединенных Наций (ООН), и (или) Содружества независимых государств, 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).</p> <p>- государственным ценным бумагам иностранных государств, депозитным сертификатам иностранных банков должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, указанных в пункте 22.1. настоящих Правил.</p> <p>22.4. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - российские органы государственной власти; - иностранные органы государственной власти; - международные финансовые организации; - органы муниципальных образований Российской Федерации; - органы административно – территориальных образований иностранных государств; - российские юридические лица; - иностранные юридические лица. <p>22.5. Ценные бумаги, относящиеся к инструментам денежного рынка, могут быть как допущены, так и не допущены к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и иностранных биржах.</p>
<p>23. Структура активов фонда.</p> <p>23.1. Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:</p> <p>1) денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;</p> <p>2) не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала оценочная стоимость паев (акций) иностранного индексного инвестиционного фонда должна составлять не менее 50 процентов</p>	<p>23. Структура активов фонда.</p> <p>Структура активов фонда должна соответствовать следующим требованиям:</p> <p>23.1. Доля стоимости</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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

<p>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;</p> <p>3) оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 10 процентов стоимости активов.</p> <p>23.2. В случае включения в состав активов фонда имущества прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), требования к структуре активов фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков.</p> <p>При применении установленных настоящими Правилами требований к структуре активов фонда стоимость имущества, применяемая для определения структуры активов фонда, увеличивается на величину открытой длинной позиции, определенную в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых является это имущество. В случае если в состав активов фонда не входит имущество, являющееся базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), по которым определяется величина открытой длинной позиции, при применении требований к структуре активов стоимость указанного имущества считается равной величине открытой длинной позиции.</p> <p>Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничения, установленные инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов).</p> <p>23.3. Требования пункта 23 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p>	<p>эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, огищается 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,</p> <p>- ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, указанных в Приложении к Указанию Банка России от «05» сентября 2016 г. № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»,</p> <p>от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <p>1) пять процентов;</p> <p>2) 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 день предыдущего календарного месяца.</p> <p>Для целей настоящего пункта 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>Для целей настоящего пункта 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>23.2. 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</p>
--	---

юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), требования к этому юридическому лицу выплачивать денежные эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (если соответствующее юридическое 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 пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.

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 первым настоящего пункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться некалифицированными (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 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.

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).

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), 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 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце седьмом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Для целей настоящего пункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме открытой позиции, скорректированной по результатам клиринга.

23.3. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости его чистых активов (с учетом требований, установленного абзацем четвертым пункта 23.2. настоящих Правил).

23.4. В случае включения в состав активов фонда производных финансовых

	<p>инструментов, требования к структуре активов фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков, а также требований, установленных пунктом 23.2. настоящих Правил.</p> <p>23.5. Требования пункта 23 настоящих Правил не применяются с 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. 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 (открытые длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены).</p> <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 отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытые короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов фонда, так и снижение их доходности.</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 доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</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 характеризуется неопределенностью получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.</p> <p>Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций</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. Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в производные инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)), предусматривающие приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытые длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены).</p> <p>Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договоры (контракты)), предусматривающие отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытые короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов фонда, так и снижение их доходности.</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 доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</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 характеризуется неопределенностью получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.</p> <p>Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций</p>

<p>по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 и прочие обстоятельства; • системный риск, связанный с неспособностью большого числа институтов банковской системы выполнять свои обязательства; • валютный риск, связанный с потерями вследствие мировых финансовых кризисов и неблагоприятных изменений валютных курсов; • инфляционный риск, связанный с возможностью потерь в связи с инфляцией; • 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 неправомерных действий в отношении имущества и прав на имущество со стороны третьих лиц. • кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны 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 неправомерного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправомерных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства. • риск, связанный с изменениями действующего законодательства. • социально-политический риск, связанный с радикальными изменениями политического и экономического курса в государстве, особенно, при смене президента, парламента, правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных 	<p>по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 и прочие обстоятельства; • системный риск, связанный с неспособностью большого числа институтов банковской системы выполнять свои обязательства; • валютный риск, связанный с потерями вследствие мировых финансовых кризисов и неблагоприятных изменений валютных курсов; • инфляционный риск, связанный с возможностью потерь в связи с инфляцией; • 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 неправомерных действий в отношении имущества и прав на имущество со стороны третьих лиц. • кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны 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 неправомерного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправомерных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочие обстоятельства. • риск, связанный с изменениями действующего законодательства. • социально-политический риск, связанный с радикальными изменениями политического и экономического курса в государстве, особенно, при смене президента, парламента, правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных
--	--

<p>действий;</p> <ul style="list-style-type: none"> • риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия. <p>Решение о покупке паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда и оценки соответствующих рисков.</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>действий;</p> <ul style="list-style-type: none"> • риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия. <p>Решение о покупке паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда и оценки соответствующих рисков.</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>28. Управляющая компания не вправе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) распорядиться имуществом, составляющим фонд, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, проводимых российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли; 2) распорядиться денежными средствами, находящимися на транзитном счете, без предварительного согласия специализированного депозитария; 3) использовать имущество, составляющее фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц; 4) взимать проценты за пользование денежными средствами управляющей компании, предоставленными для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев или для проведения операции обмена инвестиционных паев, в случае недостаточности денежных средств, составляющих фонд; 5) совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок: <ol style="list-style-type: none"> а) сделки по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", нормативными актами в сфере финансовых рынков, инвестиционной декларацией фонда; б) сделки по безвозмездному отуждению имущества, составляющего фонд; в) сделки, в результате которых управляющей компанией принимается обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах при условии осуществления клиринга по таким сделкам; г) сделки по приобретению имущества, являющегося предметом залога или 	<p>28. Управляющая компания не вправе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) распорядиться имуществом, составляющим фонд, без предварительного согласия специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, проводимых российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли; 2) распорядиться денежными средствами, находящимися на транзитном счете, без предварительного согласия специализированного депозитария; 3) использовать имущество, составляющее фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц; 4) взимать проценты за пользование денежными средствами управляющей компании, предоставленными для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев или для проведения операции обмена инвестиционных паев, в случае недостаточности денежных средств, составляющих фонд; 5) совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок: <ol style="list-style-type: none"> а) сделки по приобретению за счет имущества, составляющего фонд, объектов, не предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", нормативными актами в сфере финансовых рынков, инвестиционной декларацией фонда; б) сделки по безвозмездному отуждению имущества, составляющего фонд; в) сделки, в результате которых управляющей компанией принимается обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет фонд, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах при условии осуществления клиринга по таким сделкам; г) сделки по приобретению имущества, являющегося предметом залога или

<p>иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;</p> <p>д) договоры займа или кредитные договоры, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;</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>иного обеспечения, в результате которых в состав фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;</p> <p>д) договоры займа или кредитные договоры, возврат денежных средств по которым осуществляется за счет имущества фонда, за исключением случаев получения денежных средств для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда, а срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать 6 месяцев;</p> <p>е) сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда.</p> <p>ж) сделки по приобретению в состав фонда имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>з) сделки по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>и) сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, аудиторской организацией, регистратором;</p> <p>к) сделки по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;</p> <p>л) сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, аудиторской организации, с которыми управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов, указанных в пункте 107 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;</p>
<p>- сумма первой части репо, предусматривающей приобретение ценных бумаг в состав Активов, 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>- сумма первой части репо, предусматривающей продажу ценных бумаг из состава активов, превышает сумму второй части репо;</p> <p>- общее количество ценных бумаг (общая сумма денежных средств), составляющих активы, с учетом ценных бумаг (денежных средств), приобретенных (полученных) в состав активов по первой части репо, до прекращения второй части репо не может составлять менее количества ценных бумаг (суммы денежных средств), приобретенных</p>	<p>е) сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества фонда.</p> <p>ж) сделки по приобретению в состав фонда имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>з) сделки по отчуждению имущества, составляющего фонд, в состав имущества, находящегося у управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа;</p> <p>и) сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами управляющей компании, а также специализированным депозитарием, аудиторской организацией, регистратором;</p> <p>к) сделки по приобретению в состав фонда имущества, принадлежащего управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего фонд, указанным лицам;</p> <p>л) сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, аудиторской организации, с которыми управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов, указанных в пункте 107 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;</p>

(полученных) по первой части репо;

- срок исполнения второй части репо не превышает 30 дней с даты заключения сделки репо;

- 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;

- на момент заключения сделки репо просрочка исполнения денежных обязательств по ценным бумагам, в отношении которых заключена указанная сделка, составляет менее 7 дней;

- на момент заключения сделки репо не раскрыта информация о принятии решения о признании эмитента ценных бумаг, в отношении которых заключается указанная сделка, банкротом.

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

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

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

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

л) сделки по приобретению в состав фонда имущества у специализированного депозитария, аудиторской организации, с которыми управляющей компанией заключены договоры, либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев оплаты расходов,

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

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

<p>указанных в пункте 107 настоящих Правил, а также иных случаев, предусмотренных настоящими Правилами;</p> <p>м) сделки по приобретению в состав фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет управляющая компания.</p> <p>б) заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащих оплате за счет активов фонда, в случаях, установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>	
<p>90. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи: ОПИФ смешанных инвестиций «ЗД», ОПИФ облигаций «Национальные облигации», ОПИФ акций «Национальные акции», ОПИФ смешанных инвестиций «Глобальный», ОПИФ смешанных инвестиций «Ватан», находящихся в доверительном управлении управляющей компании.</p>	<p>90. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ЗД», ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Национальные облигации плюс», ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Национальные акции плюс», ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Глобальный», ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Ватан», находящихся в доверительном управлении управляющей компании.</p>

Генеральный директор



И.Н. Недильская

ПРОЧУМЕРОВАНО, ПРОЧИТО, СКРЕПЛЕНО
ПЕЧАТЮ - 14 (четырнадцать) листов
Генеральный директор

.....И.Н. Нецильская

Дата подписания 09.10.2017 г.

