

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 32

в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения»

зарегистрированы ФСФР России за № 0257-74113429 от 10.09.2004 года

Внести в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «ПРОМСВЯЗЬ – Перспективные вложения» следующие изменения и дополнения:

Старая редакция	Новая редакция
<p>19. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в акции, не входящие в индекс голубых фишек ПАО Московская Биржа (МОЕХВС).</p>	<p>19. Инвестиционной политикой управляющей компании является инвестирование средств преимущественно в акции, входящие в индекс акций широкого рынка ПАО Московская Биржа (МОЕХВМ).</p> <p>Фонд нацелен на получение дохода в основном за счет роста стоимости ценных бумаг, а также выплат по ним.</p> <p>Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут включаться в состав активов фонда для случаев хеджирования (защиты от) ценового или валютного риска во времени либо с целью получения дохода от изменения стоимости базового актива, в целях настоящих Правил под которым понимаются активы, указанные в пункте 20 настоящих Правил (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости данных активов), а также величины процентных ставок, уровень инфляции, курсы валют.</p>
<p>20. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>а. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <p>1) Допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства), отвечающих условиям, предусмотренным пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов) следующие</p>	<p>20. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>а. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <p>1) Допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства), отвечающих условиям, предусмотренным пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов) следующие активы:</p>

активы:

- полностью оплаченные обыкновенные и привилегированные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;
- полностью оплаченные акции иностранных коммерческих организаций;
- инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов и (или) открытых паевых инвестиционных фондов (или) закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фонда рыночных финансовых инструментов;
- облигации российских юридических лиц, в том числе биржевые облигации российских юридических лиц и облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и ценные бумаги муниципальных образований Российской Федерации;
- облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций;
- российские и иностранные депозитарные расписки на обыкновенные или привилегированные акции российских акционерных обществ (за исключением акций акционерных инвестиционных фондов) или на акции иностранных акционерных обществ (за исключением акций иностранных инвестиционных фондов);
- инвестиционные паи и/или акции иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным инвестиционным паям и/или акциям код CFI имеет следующие значения:
 - ✓ первая буква – значение «E», при условии, что вторая буква – значение «U», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A», третья буква – значение «O» или «C», пятая буква – значение «S»;
- паи (акции) иностранных инвестиционных фондов открытого и закрытого типа (Open-end и Close-end), при этом:
 - ✓ если код CFI присвоен 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» либо «C», пятая буква – значение «R» или «S», или «M», или «C», или «D», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;
 - ✓ если код CFI присвоен в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «C», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «B» или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F», или «R», или «M», или «K», или «X», шестая буква: для инвестиционных паев иностранных инвестиционных фондов – значение «U» или «Y», для акций иностранных инвестиционных паев иностранных

- полностью оплаченные обыкновенные и привилегированные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;
- полностью оплаченные акции иностранных коммерческих организаций;
- инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов и (или) открытых паевых инвестиционных фондов (или) закрытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фонда рыночных финансовых инструментов;
- облигации российских юридических лиц, в том числе биржевые облигации российских юридических лиц и облигации с ипотечным покрытием, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и ценные бумаги муниципальных образований Российской Федерации;
- облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций;
- российские и иностранные депозитарные расписки на обыкновенные или привилегированные акции российских акционерных обществ (за исключением акций акционерных инвестиционных фондов) или на акции иностранных акционерных обществ (за исключением акций иностранных инвестиционных фондов);
- инвестиционные паи и/или акции иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным инвестиционным паям и/или акциям код CFI имеет следующие значения:
 - ✓ первая буква – значение «E», при условии, что вторая буква – значение «U», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A», третья буква – значение «O» или «C», пятая буква – значение «S»;
- паи (акции) иностранных инвестиционных фондов открытого и закрытого типа (Open-end и Close-end), при этом:
 - ✓ если код CFI присвоен 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» либо «C», пятая буква – значение «R» или «S», или «M», или «C», или «D», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;
 - ✓ если код CFI присвоен в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «C», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «B» или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F», или «R», или «M», или «K», или «X», шестая буква: для инвестиционных паев иностранных инвестиционных фондов – значение «U» или «Y», для акций иностранных инвестиционных фондов – значение «S» или «Q»;

инвестиционных фондов – значение «U» или «Y», для акций иностранных инвестиционных фондов – значение «S» или «Q»;

• ценные бумаги административно-территориальных образований иностранных государств.

2) Клиринговые сертификаты участия.

3) Инструменты денежного рынка:

• 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 (иностранные банки). Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав активов 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 рабочих дней;

• депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств;

• государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств.

4) Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов.

5) Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, которые могут входить в состав активов фонда.

б) Иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.

в. Лица, обязанные по:

• депозитным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, ценным бумагам муниципальных образований Российской Федерации, акциям российских акционерных обществ (за исключением акций акционерных инвестиционных фондов), облигациям российских юридических лиц, биржевым облигациям российских юридических лиц, облигациям с ипотечным покрытием, выпущенным в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, клиринговым сертификатам участия, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;

• акциям иностранных коммерческих организаций, облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций,

• ценные бумаги административно-территориальных образований иностранных государств;

• **производный финансовый инструмент при условии, что изменение его 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.**

2) Клиринговые сертификаты участия.

3) Инструменты денежного рынка:

• 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 (иностранные банки). Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав активов 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 рабочих дней;

• депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств;

• государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств.

4) Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов.

5) Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, которые могут входить в состав активов фонда.

б) Иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.

в. Лица, обязанные по:

• депозитным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, ценным бумагам муниципальных образований Российской Федерации, акциям российских акционерных обществ (за исключением акций акционерных инвестиционных фондов), облигациям российских юридических лиц, биржевым облигациям российских юридических лиц, облигациям с ипотечным покрытием, выпущенным в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, клиринговым сертификатам участия, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;

<p>иностранном депозитарным распискам, инвестиционным паям или акциям иностранных инвестиционных фондов, инвестиционным паям иностранных инвестиционных фондов, акциям иностранных инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира;</p> <ul style="list-style-type: none"> • депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств, ценным бумагам административно-территориальных образований иностранных государств должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики. <p>с. Активы, составляющие фонд, могут быть инвестированы как в обыкновенные, так и в привилегированные акции.</p> <p>Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> • российские органы государственной власти; • органы государственной власти иностранных государств; • органы административно-территориальных образований иностранных государств; • органы муниципальных образований Российской Федерации; • международные финансовые организации; • российские юридические лица; • иностранные юридические лица. <p>d. Если иное не предусмотрено подпунктом «а» пункта 20 настоящих Правил ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки бирж Российской Федерации или бирж, расположенных в иностранных государствах либо котировальные списки иного организатора торговли, как допущены, так и не допущены к организованным торгам на биржах Российской Федерации, биржах, расположенных в иностранных государствах либо проводимым иным организатором торговли.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • акциям иностранных коммерческих организаций, облигациям иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, иностранном депозитарном распискам, инвестиционным паям или акциям иностранных инвестиционных фондов, инвестиционным паям иностранных инвестиционных фондов, акциям иностранных инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира; • депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств, ценным бумагам административно-территориальных образований иностранных государств должны быть зарегистрированы в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики. <p>с. Активы, составляющие фонд, могут быть инвестированы как в обыкновенные, так и в привилегированные акции.</p> <p>Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> • российские органы государственной власти; • органы государственной власти иностранных государств; • органы административно-территориальных образований иностранных государств; • органы муниципальных образований Российской Федерации; • международные финансовые организации; • российские юридические лица; • иностранные юридические лица. <p>d. Если иное не предусмотрено подпунктом «а» пункта 20 настоящих Правил ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть как включены, так и не включены в котировальные списки бирж Российской Федерации или бирж, расположенных в иностранных государствах либо котировальные списки иного организатора торговли, как допущены, так и не допущены к организованным торгам на биржах Российской Федерации, биржах, расположенных в иностранных государствах либо проводимым иным организатором торговли.</p>
<p>21. Структура активов фонда должна соответствовать следующим требованиям:</p> <p>а. 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), облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг</p>	<p>21. Структура активов фонда должна соответствовать следующим требованиям:</p> <p>а. 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), облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг</p>

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, указанных в подпункте d пункта 21 настоящих Правил, от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин: пять процентов;

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, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.

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

Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.

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 **14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года - 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года - 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года - 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1**

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, указанных в подпункте d пункта 21 настоящих Правил, от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:

пять процентов;

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, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.

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

Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.

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 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года - 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года - 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2023 года - 10 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги

января 2023 года - 10 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала суммарная оценочная стоимость акций, **не входящих в индекс голубых фишек** ПАО Московская Биржа (МОЕХВС), **российских и иностранных** депозитарных расписок, удостоверяющих права собственности на акции, **не входящие в индекс голубых фишек** ПАО Московская Биржа (МОЕХВС) не должна быть менее 80 процентов стоимости активов фонда. 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.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования Российской Федерации, государственных ценных бумаг одного иностранного государства, не должна превышать **14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года - 13 процентов** стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года - 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года - 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2023 года - 10 процентов стоимости активов фонда.

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

Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), 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

Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного квартала суммарная оценочная стоимость акций, входящих в индекс **акций широкого рынка** ПАО Московская Биржа (МОЕХВМ), депозитарных расписок, удостоверяющих права собственности на акции, входящие в индекс **акций широкого рынка** ПАО Московская Биржа (МОЕХВМ), **производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости акций, входящих в индекс акций широкого рынка ПАО Московская Биржа (МОЕХВМ)**, не должна быть менее 80 процентов стоимости активов фонда. 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.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования Российской Федерации, государственных ценных бумаг одного иностранного государства, не должна превышать 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2022 года - 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2022 года - 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2023 года - 10 процентов стоимости активов фонда.

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

Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), 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

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

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

Стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по 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 «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

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

Для целей расчета ограничений, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в такой фонд при выдаче 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), ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по 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 «Об инвестиционных фондах», в совокупности не должны превышать 40 процентов

На дату заключения договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом 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 «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Договоры репо заключаются, если они соответствуют одному из следующих условий: контрагентом по договору репо является центральный контрагент либо указанный договор заключается на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с Правилами.

Для целей абзаца **седьмого и восьмого** 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.

с. Требования пункта 21 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.

d. Перечень фондовых индексов:

- 1) S&P/ASX-200 (Австралия)
- 2) ATX (Австрия)
- 3) BEL20 (Бельгия)
- 4) Ibovespa Index (Бразилия)
- 5) BUX (Венгрия)
- 6) FTSE 100 (Великобритания)
- 7) Hang Seng (Гонконг)
- 8) DAX (Германия)
- 9) OMX Copenhagen 20 (Дания)
- 10) TA-35 (Израиль)
- 11) S&P BSE SENSEX (Индия)
- 12) ISEQ 20 (Ирландия)
- 13) OMX Iceland 8 (Исландия)
- 14) IBEX 35 (Испания)
- 15) FTSE MIB (Италия)
- 16) S&P/TSX Composite (Канада)
- 17) Shanghai SE Composite (Китай)
- 18) LuxX (Люксембург)
- 19) IPC (Мексика)
- 20) AEX (Нидерланды)
- 21) S&P/NZX 50 (Новая Зеландия)
- 22) OBX (Норвегия)
- 23) WIG (Польша)

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 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 «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

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) 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 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 «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с Правилами.

Для целей абзаца **восьмого и девятого** 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.

с. Требования пункта 21 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.

d. Перечень фондовых индексов:

- 1) S&P/ASX-200 (Австралия)
- 2) ATX (Австрия)
- 3) BEL20 (Бельгия)
- 4) Ibovespa Index (Бразилия)
- 5) BUX (Венгрия)
- 6) FTSE 100 (Великобритания)
- 7) Hang Seng (Гонконг)
- 8) DAX (Германия)
- 9) OMX Copenhagen 20 (Дания)
- 10) TA-35 (Израиль)
- 11) S&P BSE SENSEX (Индия)
- 12) ISEQ 20 (Ирландия)

<p>24) PSI 20 (Португалия) 25) Индекс МосБиржи (Россия) 26) Индекс РТС (Россия) 27) SAX (Словакия) 28) SBI TOP (Словения) 29) Dow Jones (США) 30) S&P 500 (США) 31) BIST 100 (Турция) 32) OMX Helsinki 25 (Финляндия) 33) CAC 40 (Франция) 34) PX Index (Чешская республика) 35) S&P/CLX IPSA (Чили) 36) SMI (Швейцария) 37) OMX Stockholm 30 (Швеция) 38) OMX TALLINN_GI (Эстония) 39) FTSE/JSE Top40 (ЮАР) 40) KOSPI (Южная Корея) 41) Nikkei 225 (Япония) 42) Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия).</p>	<p>13) OMX Iceland 8 (Исландия) 14) IBEX 35 (Испания) 15) FTSE MIB (Италия) 16) S&P/TSX Composite (Канада) 17) Shanghai SE Composite (Китай) 18) LuxX (Люксембург) 19) IPC (Мексика) 20) AEX (Нидерланды) 21) S&P/NZX 50 (Новая Зеландия) 22) OBX (Норвегия) 23) WIG (Польша) 24) PSI 20 (Португалия) 25) Индекс МосБиржи (Россия) 26) Индекс РТС (Россия) 27) SAX (Словакия) 28) SBI TOP (Словения) 29) Dow Jones (США) 30) S&P 500 (США) 31) BIST 100 (Турция) 32) OMX Helsinki 25 (Финляндия) 33) CAC 40 (Франция) 34) PX Index (Чешская республика) 35) S&P/CLX IPSA (Чили) 36) SMI (Швейцария) 37) OMX Stockholm 30 (Швеция) 38) OMX TALLINN_GI (Эстония) 39) FTSE/JSE Top40 (ЮАР) 40) KOSPI (Южная Корея) 41) Nikkei 225 (Япония) 42) Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия).</p>
<p>22. Описание рисков, связанных с инвестированием: Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Результаты инвестирования управляющей компании в прошлом не определяют доходы в будущем. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования. Государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд. Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с определенной степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению доходов. 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</p>	<p>22. Описание рисков, связанных с инвестированием: Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Результаты инвестирования управляющей компании в прошлом не определяют доходы в будущем. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования. Государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд. Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с определенной степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению доходов. 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.</p>

финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

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

Риски инвестирования в активы, в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- нефинансовые риски;
- финансовые риски.

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

1) Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий 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 понижаем.

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

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

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

Риски инвестирования в активы, в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- нефинансовые риски;
- финансовые риски.

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

1) Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий 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 понижаем.

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

3) Операционный риск, связан 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,

компаний, 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.

4) Правовой риск, связан 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.

5) 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

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.

4) Правовой риск, связан 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.

5) 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. Финансовые риски, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

1) Рыночной/ ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют, процентных ставок и пр. вследствие изменения конъюнктуры рынков, в том

действующими нормативными актами. Финансовые риски, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

1) Рыночной/ 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.

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

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

4) Риск ликвидности – реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и 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 – связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств или

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.

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

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

4) Риск ликвидности – реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и 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 – 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 и финансовым инструментам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам и (или) лиц, являющихся обязанными по долговым финансовым инструментам,

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 и финансовым инструментам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам и (или) лиц, являющихся обязанными по долговым финансовым инструментам, 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, произвести выплаты по долговым финансовым инструментам) 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.

Риску инвестирования в иностранные ценные бумаги присущи следующие особенности.

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

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

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

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, произвести выплаты по долговым финансовым инструментам) 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 (фьючерсные и опционные договора (контракты)), 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 уплаченной премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных договоров (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 иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

Иностранные финансовые инструменты и активы

	<p>могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.</p> <p>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.</p> <p>Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.</p>
<p>24. Управляющая компания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) без специальной доверенности осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам; 2) предъявляет иски и выступает ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению фондом; 3) передает свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков; 4) вправе принять решение о прекращении фонда; 5) вправе погасить за счет имущества, составляющего фонд, задолженность, возникшую в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев; 6) вправе после завершения окончания формирования фонда принять решение об обмене всех инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого паевого инвестиционного фонда; 7) вправе принять решение об обмене инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда после завершения его формирования на инвестиционные паи. 	<p>24. Управляющая компания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) без специальной доверенности осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими фонд, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам; 2) предъявляет иски и выступает ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению фондом; 3) действуя в качестве доверительного управляющего фондом, вправе при условии соблюдения установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков, заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами; 4) передает свои права и обязанности по договору доверительного управления фондом другой управляющей компании в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков; 5) вправе принять решение о прекращении фонда; 6) вправе погасить за счет имущества, составляющего фонд, задолженность, возникшую в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев; 7) вправе после завершения окончания формирования фонда принять решение об обмене всех инвестиционных паев на инвестиционные паи другого открытого паевого инвестиционного фонда; 8) вправе принять решение об обмене инвестиционных паев другого открытого паевого инвестиционного фонда после завершения его формирования на инвестиционные паи.
<p>29. По сделкам, совершенным в нарушение требований подпунктов 1, 3 и 5 пункта 26 настоящих Правил, управляющая компания несет обязательства лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом. Долги, возникшие по таким обязательствам, не могут погашаться за счет имущества, составляющего фонд.</p>	<p>29. По сделкам, совершенным в нарушение требований подпункта 3 пункта 24, подпунктов 1, 3 и 5 пункта 26 настоящих Правил, управляющая компания несет обязательства лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом. Долги, возникшие по таким обязательствам, не могут погашаться за счет имущества, составляющего фонд.</p>

Генеральный директор
ООО «УК ПРОМСВЯЗЬ»

А.И. Кузнецов