



**Изменения и дополнения №5  
 в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных  
 финансовых инструментов «РСХБ – Казначейский»**

(Лицензия управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от «22» ноября 2012 г. № 21-000-1-00943, предоставленная Федеральной службой по финансовым рынкам)

№	Старая редакция	Новая редакция
1.	<p>Пункт 22.            Объекты инвестирования, их состав и описание.            Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано 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 (далее - иностранные государства), на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств, требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (далее - инструменты денежного рынка);</p> <p>2. инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории рыночных финансовых инструментов;</p> <p>3. активы (за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов), 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 и включенных в следующий перечень иностранных бирж:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Афинская биржа (Athens Exchange);</li> <li>- Белорусская валютно-фондовая биржа (Belarusian currency and stock exchange);</li> <li>- Бомбейская фондовая биржа (Bombay Stock</li> </ul>	<p>Пункт 22.            Объекты инвестирования, их состав и описание.            Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано 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 (далее - иностранные государства), на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств, требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (далее - инструменты денежного рынка);</p> <p>2. инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории рыночных финансовых инструментов;</p> <p>3. активы (за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов), 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 и включенных в следующий перечень иностранных бирж:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Афинская биржа (Athens Exchange);</li> <li>- Белорусская валютно-фондовая биржа (Belarusian currency and stock exchange);</li> <li>- Бомбейская фондовая биржа (Bombay Stock</li> </ul>

<p>Exchange);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Будапештская фондовая биржа (Budapest Stock Exchange);</li> <li>- Варшавская фондовая биржа (Warsaw Stock Exchange);</li> <li>- Венская фондовая биржа (Vienna Stock Exchange);</li> <li>- Венчурная фондовая биржа ТиЭсЭкс (Канада) (TSX Venture Exchange (Canada));</li> <li>- Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong);</li> <li>- Дубайская фондовая биржа (Dubai Financial Market);</li> <li>- Евронекст Амстердам (Euronext Amsterdam);</li> <li>- Евронекст Брюссель (Euronext Brussels);</li> <li>- Евронекст Лиссабон (Euronext Lisbon);</li> <li>- Евронекст Лондон (Euronext London);</li> <li>- Евронекст Париж (Euronext Paris);</li> <li>- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</li> <li>- Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange (Borsa Italiana));</li> <li>- Йоханнесбургская фондовая биржа (Johannesburg Stock Exchange);</li> <li>- Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange);</li> <li>- Кипрская фондовая биржа (Cyprus Stock Exchange);</li> <li>- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) (Korea Exchange (KRX));</li> <li>- Кыргызская фондовая биржа (Kyrgyz Stock Exchange);</li> <li>- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</li> <li>- Люблянская фондовая биржа (Ljubljana Stock Exchange);</li> <li>- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</li> <li>- Мальтийская фондовая биржа (Malta Stock Exchange);</li> <li>- Мексиканская фондовая биржа (Mexican Stock Exchange);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Армения (NASDAQ OMX Armenia);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Вильнюс (NASDAQ OMX Vilnius);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Исландия (NASDAQ OMX Iceland);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Копенгаген (NASDAQ OMX Copenhagen);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Рига (NASDAQ OMX Riga);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Стокгольм (NASDAQ OMX Stockholm);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Таллин (NASDAQ OMX Tallinn);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Хельсинки (NASDAQ OMX Helsinki);</li> <li>- Национальная Индийская фондовая биржа (National Stock Exchange of India);</li> </ul>	<p>Exchange);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Будапештская фондовая биржа (Budapest Stock Exchange);</li> <li>- Варшавская фондовая биржа (Warsaw Stock Exchange);</li> <li>- Венская фондовая биржа (Vienna Stock Exchange);</li> <li>- Венчурная фондовая биржа ТиЭсЭкс (Канада) (TSX Venture Exchange (Canada));</li> <li>- Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong);</li> <li>- Дубайская фондовая биржа (Dubai Financial Market);</li> <li>- Евронекст Амстердам (Euronext Amsterdam);</li> <li>- Евронекст Брюссель (Euronext Brussels);</li> <li>- Евронекст Лиссабон (Euronext Lisbon);</li> <li>- Евронекст Лондон (Euronext London);</li> <li>- Евронекст Париж (Euronext Paris);</li> <li>- Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</li> <li>- Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange (Borsa Italiana));</li> <li>- Йоханнесбургская фондовая биржа (Johannesburg Stock Exchange);</li> <li>- Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange);</li> <li>- Кипрская фондовая биржа (Cyprus Stock Exchange);</li> <li>- Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) (Korea Exchange (KRX));</li> <li>- Кыргызская фондовая биржа (Kyrgyz Stock Exchange);</li> <li>- Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</li> <li>- Люблянская фондовая биржа (Ljubljana Stock Exchange);</li> <li>- Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</li> <li>- Мальтийская фондовая биржа (Malta Stock Exchange);</li> <li>- Мексиканская фондовая биржа (Mexican Stock Exchange);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Армения (NASDAQ OMX Armenia);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Вильнюс (NASDAQ OMX Vilnius);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Исландия (NASDAQ OMX Iceland);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Копенгаген (NASDAQ OMX Copenhagen);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Рига (NASDAQ OMX Riga);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Стокгольм (NASDAQ OMX Stockholm);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Таллин (NASDAQ OMX Tallinn);</li> <li>- Насдак ОЭМЭкс Хельсинки (NASDAQ OMX Helsinki);</li> <li>- Национальная Индийская фондовая биржа (National Stock Exchange of India);</li> </ul>
---	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);</li> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа Арка (NYSE Area);</li> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций (NYSE Bonds);</li> <li>- Осацкая фондовая биржа (Osaka Securities Exchange);</li> <li>- Сингапурская фондовая биржа (Singapore Exchange);</li> <li>- Стамбульская фондовая биржа (Istanbul Stock Exchange (Borsa Istanbul));</li> <li>- Тайваньская фондовая биржа (Taiwan Stock Exchange);</li> <li>- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange);</li> <li>- Украинская биржа (Ukrainian Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Барселоны (Barcelona Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Бильбао (Bilbao Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеспа (Бразилия) (BM&amp;F BOVESPA (Brasil));</li> <li>- Фондовая биржа Буэнос-Айреса (Buenos Aires Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Валенсии (Valencia Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа ГреТай (Тайвань) (GreTai Securities Market (Taiwan));</li> <li>- Фондовая биржа Мадрида (Madrid Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Насдак (The NASDAQ Stock Market);</li> <li>- Фондовая биржа Осло (Oslo Stock Exchange (Oslo Bors));</li> <li>- Фондовая биржа ПФТС (Украина) (PFTS Stock Exchange (Ukraine));</li> <li>- Фондовая биржа Сантьяго (Santiago Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Саудовской Аравии (Тадавул) (Saudi Stock Exchange (Tadawul));</li> <li>- Фондовая биржа Тель-Авива (ТиЭйЭсИ) (The Tel-Aviv Stock Exchange (TASE));</li> <li>- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Хошимина (Hochiminh Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) (ASX (Australia));</li> <li>- Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия) (NZX (New Zealand));</li> <li>- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurt Stock Exchange);</li> <li>- Чикагская фондовая биржа (СиЭйчЭкс) (Chicago Stock Exchange (CHX));</li> <li>- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange);</li> <li>- Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс (SIX Swiss Exchange);</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange);</li> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа Арка (NYSE Area);</li> <li>- Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций (NYSE Bonds);</li> <li>- Осацкая фондовая биржа (Osaka Securities Exchange);</li> <li>- Сингапурская фондовая биржа (Singapore Exchange);</li> <li>- Стамбульская фондовая биржа (Istanbul Stock Exchange (Borsa Istanbul));</li> <li>- Тайваньская фондовая биржа (Taiwan Stock Exchange);</li> <li>- Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange);</li> <li>- Украинская биржа (Ukrainian Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Барселоны (Barcelona Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Бильбао (Bilbao Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеспа (Бразилия) (BM&amp;F BOVESPA (Brasil));</li> <li>- Фондовая биржа Буэнос-Айреса (Buenos Aires Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Валенсии (Valencia Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа ГреТай (Тайвань) (GreTai Securities Market (Taiwan));</li> <li>- Фондовая биржа Мадрида (Madrid Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Насдак (The NASDAQ Stock Market);</li> <li>- Фондовая биржа Осло (Oslo Stock Exchange (Oslo Bors));</li> <li>- Фондовая биржа ПФТС (Украина) (PFTS Stock Exchange (Ukraine));</li> <li>- Фондовая биржа Сантьяго (Santiago Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Саудовской Аравии (Тадавул) (Saudi Stock Exchange (Tadawul));</li> <li>- Фондовая биржа Тель-Авива (ТиЭйЭсИ) (The Tel-Aviv Stock Exchange (TASE));</li> <li>- Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа Хошимина (Hochiminh Stock Exchange);</li> <li>- Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) (ASX (Australia));</li> <li>- Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия) (NZX (New Zealand));</li> <li>- Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurt Stock Exchange);</li> <li>- Чикагская фондовая биржа (СиЭйчЭкс) (Chicago Stock Exchange (CHX));</li> <li>- Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange);</li> <li>- Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс (SIX Swiss Exchange);</li> </ul>
--	--

- Шенженьская фондовая биржа (Shenzhen Stock Exchange):

1) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «Е», вторая буква - значение «U», третья буква - значение «O» или «C», пятая буква - значение «C», «D», «M», «R» или «S», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;

паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «H», третья буква - значение «M», пятая буква - значение «X», при условии, что шестая буква имеет значение «X»;

паи иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «B», «E», «F», «I», «H», «M» или «P», третья буква имеет значение «C», «M», «O» или «X», пятая буква - значение «B», «C», «D», «E», «L», «M», «X» или «V», при условии, что шестая буква имеет значение «U»;

акции иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным акциям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «B», «E», «F», «I», «H», «M» или «P», третья буква имеет значение «C», «M», «O» или «X», пятая буква - значение «B», «C», «D», «E», «L», «M», «X» или «V», при условии, что шестая буква имеет значение «S»;

2) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3) муниципальные ценные бумаги;

4) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;

5) облигации российских эмитентов;

6) акции иностранных акционерных обществ;

7) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций;

8) российские и иностранные депозитарные расписки;

9) производные финансовые инструменты при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют;

10) облигации с ипотечным покрытием и

- Шенженьская фондовая биржа (Shenzhen Stock Exchange):

1) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «Е», вторая буква - значение «U», третья буква - значение «O» или «C», пятая буква - значение «C», «D», «M», «R» или «S», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;

паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «H», третья буква - значение «M», пятая буква - значение «X», при условии, что шестая буква имеет значение «X»;

паи иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «B», «E», «F», «I», «H», «M» или «P», третья буква имеет значение «C», «M», «O» или «X», пятая буква - значение «B», «C», «D», «E», «L», «M», «X» или «V», при условии, что шестая буква имеет значение «U»;

акции иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным акциям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «C», вторая буква - значение «B», «E», «F», «I», «H», «M» или «P», третья буква имеет значение «C», «M», «O» или «X», пятая буква - значение «B», «C», «D», «E», «L», «M», «X» или «V», при условии, что шестая буква имеет значение «S»;

2) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3) муниципальные ценные бумаги;

4) акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов;

5) облигации российских эмитентов;

6) акции иностранных акционерных обществ;

7) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций;

8) российские и иностранные депозитарные расписки;

9) производные финансовые инструменты при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют;

10) облигации с ипотечным покрытием и



ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;

11) акции акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категории рыночных финансовых инструментов.

4. права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в настоящем пункте.

К ценным бумагам, предусмотренным подпунктами 1 и 2, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 3 настоящего пункта.

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 семь рабочих дней.

В состав активов фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции.

Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- российские органы государственной власти;
- иностранные органы государственной власти;
- органы местного самоуправления;
- международные финансовые организации;
- российские юридические лица;
- иностранные юридические лица.

Лица, обязанные по депозитным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских акционерных обществ, облигациям российских эмитентов, акциям акционерных инвестиционных фондов, инвестиционным паем паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, облигациям с ипотечным покрытием и ипотечным сертификатам участия, выпущенным в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

Лица, обязанные по депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств должны быть

ипотечные сертификаты участия, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;

11) акции акционерных инвестиционных фондов, относящихся к категории рыночных финансовых инструментов.

4. права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в настоящем пункте.

**5. иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.**

К ценным бумагам, предусмотренным подпунктами 1 и 2, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта 3 настоящего пункта.

**В состав активов фонда могут входить ценные бумаги, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах и предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов):**

облигации АО «АЛЬФА-БАНК» (ОГРН 1027700067328),

облигации Банк ВТБ (ПАО) (ОГРН 1027739609391),

облигации Банк ГПБ (АО) (ОГРН 1027700167110),

облигации ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (ОГРН 1027739555282),

облигации ПАО Банк «ФК Открытие» (ОГРН 1027739019208),

облигации ПАО «Почта Банк» (ОГРН 1023200000010),

облигации ПАО «Промсвязьбанк» (ОГРН 1027739019142),

облигации АО «Райффайзенбанк» (ОГРН 1027739326449),

облигации ПАО РОСБАНК (ОГРН 1027739460737),

облигации АО «Россельхозбанк» (ОГРН 1027700342890),

облигации АО РОСЭКСИМБАНК (ОГРН 1027739109133),

облигации ООО «Русфинанс Банк» (ОГРН 1026300001991),

облигации ПАО Сбербанк (ОГРН 1027700132195),

облигации АО КБ «Ситибанк» (ОГРН 1027700431296),

облигации ПАО «Совкомбанк» (ОГРН 1144400000425),

облигации АО «Тинькофф Банк» (ОГРН 1027739642281),

зарегистрированы в государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики.

Лица, обязанные по акциям иностранных акционерных обществ, паям иностранных инвестиционных фондов, облигациям иностранных эмитентов, облигациям международных финансовых организаций, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира.

**облигации ООО «ХКФ Банк» (ОГРН 1027700280937),**

**облигации АО ЮниКредит Банк (ОГРН 1027739082106).**

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.

В состав активов фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции.

Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- российские органы государственной власти;
- иностранные органы государственной власти;
- органы местного самоуправления;
- международные финансовые организации;
- российские юридические лица;
- иностранные юридические лица.

Лица, обязанные по депозитным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, акциям российских акционерных обществ, облигациям российских эмитентов, акциям акционерных инвестиционных фондов, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам, облигациям с ипотечным покрытием и ипотечным сертификатам участия, выпущенным в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

Лица, обязанные по депозитным сертификатам иностранных банков иностранных государств, государственным ценным бумагам иностранных государств должны быть зарегистрированы в государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики.

Лица, обязанные по акциям иностранных акционерных обществ, паям иностранных инвестиционных фондов, облигациям иностранных эмитентов, облигациям

		<p>международных финансовых организаций, иностранным депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира.</p>
2.	<p>Подпункт 23.1.1. 23.1.1. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), требования к этому юридическому лицу выплатить денежный 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.</p> <p>Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов фонда.</p> <p>Для целей настоящего подпункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.</p> <p>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</p>	<p>Подпункт 23.1.1. 23.1.1. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу, <b>в совокупности не должны превышать 15 процентов стоимости активов фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – 14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2020 года – 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2021 года – 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года – 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2022 года – 10 процентов стоимости активов фонда.</b> Требования настоящего абзаца <b>не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.</b></p> <p>Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства, <b>не должна превышать 15 процентов стоимости активов фонда до 31 декабря 2019 года, с 1 января 2020 года – 14 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2020 года – 13 процентов стоимости активов фонда, с 1 января 2021 года – 12 процентов стоимости активов фонда, с 1 июля 2021 года – 11 процентов стоимости активов фонда, а с 1 января 2022 года – 10 процентов стоимости активов фонда.</b></p> <p>Для целей настоящего подпункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.</p> <p>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</p>

по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц) и исходя из требований, предъявляемых к деятельности инвестиционного фонда, или документов, регулирующих инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларации, проспекта эмиссии, правил доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющей фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев 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 подпункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме приобретаемых (отчуждаемых) базовых (базисных) активов таких производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом является другой производный финансовый инструмент (индекс) - как базовые (базисные) активы таких производных финансовых инструментов (активы, входящие в список для расчета такого индекса).

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент - стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, полученные для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

(или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц), **а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления),** доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда **либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств – членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.**

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце 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 и обменом инвестиционных паев паевого инвестиционного 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



На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 3 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце седьмом настоящего подпункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, полученных для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

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

Договоры репо заключаются на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги. При этом цена ценных бумаг, подлежащих передаче по второй части договора репо, и (или) их количество увеличиваются с учетом суммы денежных средств (количества ценных бумаг), уплаченных покупателем по договору репо (переданных продавцом по договору репо) в соответствии с настоящим абзацем, и уменьшаются с учетом суммы денежных средств (количества ценных бумаг), полученных покупателем по договору репо (продавцом по договору репо) в соответствии с настоящим абзацем, если договором репо не предусмотрена обязанность стороны, получившей указанные денежные средства и (или) ценные бумаги, вернуть их при исполнении обязательств по второй части договора репо. При этом договором репо также должны быть определены основания возникновения предусмотренной настоящим абзацем обязанности, порядок определения суммы денежных средств (количества ценных бумаг), подлежащих уплате (передаче), а также порядок и срок их уплаты (передачи). Предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с пунктом 22 настоящих Правил.

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, а также опционные договоры, по которым управляющая компания

**требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, на момент расчета ограничения.**

**Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов инвестиционного 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 фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.**

Стоимость лотов производных финансовых инструментов (если базовым (базисным) активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент – стоимость лотов таких производных финансовых инструментов), стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, полученные для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения сделок с производными финансовыми инструментами, договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце восьмом настоящего подпункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, полученных для погашения или обмена инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих фонд, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Для целей настоящего подпункта производные финансовые инструменты учитываются в объеме **приобретаемых**

	<p>имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.</p>	<p><b>(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.</b></p> <p>Договоры репо заключаются, <b>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.</b> При этом цена ценных бумаг, подлежащих передаче по второй части договора репо, и (или) их количество увеличиваются с учетом суммы денежных средств (количества ценных бумаг), уплаченных покупателем по договору репо (переданных продавцом по договору репо) в соответствии с настоящим абзацем, и уменьшаются с учетом суммы денежных средств (количества ценных бумаг), полученных покупателем по договору репо (продавцом по договору репо) в соответствии с настоящим абзацем, если договором репо не предусмотрена обязанность стороны, получившей указанные денежные средства и (или) ценные бумаги, вернуть их при исполнении обязательств по второй части договора репо. При этом договором репо также должны быть определены основания возникновения предусмотренной настоящим абзацем обязанности, порядок определения суммы денежных средств (количества ценных бумаг), подлежащих уплате (передаче), а также порядок и срок их уплаты (передачи). Предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с пунктом 22 настоящих Правил.</p> <p>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, а также опционные договоры, по которым управляющая компания имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базового (базисного) актива.</p>
3.	<p>Подпункт 23.1.2. 23.1.2. Доля стоимости инструментов</p>	<p>Подпункт 23.1.2. 23.1.2. Доля стоимости инструментов</p>

денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет следующих фондовых индексов:

- S&P/ASX-200 (Австралия);
- ATX (Австрия);
- BEL20 (Бельгия);
- Ibovespa (Бразилия);
- Budapest SE (Венгрия);
- FTSE 100 (Великобритания);
- Hang Seng (Гонконг);
- DAX (Германия);
- OMX Copenhagen 20 (Дания);
- TA 25 (Израиль);
- BSE Sensex (Индия);
- ISEQ 20 (Ирландия);
- ICEX (Исландия);
- IBEX 35 (Испания);
- FTSE MIB (Италия);
- S&P/TSX (Канада);
- SSE Composite Index (Китай);
- LuxX Index (Люксембург);
- IPC (Мексика);
- AEX Index (Нидерланды);
- DJ New Zealand (Новая Зеландия);
- OBX (Норвегия);
- WIG (Польша);
- PSI 20 (Португалия);
- ММВБ (Россия);
- РТС (Россия);
- SAX (Словакия);
- Blue-Chip SBITOP (Словения);
- Dow Jones (США);
- S&P 500 (США);
- BIST 100 (Турция);
- OMX Helsinki 25 (Финляндия);
- CAC 40 (Франция);
- PX Index (Чешская республика);
- IPSA (Чили);
- SMI (Швейцария);
- OMXS30 (Швеция);
- Tallinn SE General (Эстония);
- FTSE/JSE Top40 (ЮАР);
- KOSPI (Южная Корея);
- Nikkei 225 (Япония)

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 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 следующих фондовых индексов:

- S&P/ASX200 (Австралия);
- ATX (Австрия);
- BEL20 (Бельгия);
- Vovespa Index (Бразилия);
- BUX (Венгрия);
- FTSE 100 (Великобритания);
- Hang Seng (Гонконг);
- DAX (Германия);
- OMX Copenhagen 20 (Дания);
- TA - 35 (Израиль);
- S&P BSE SENSEX (Индия);
- ISEQ 20 (Ирландия);
- OMX Iceland 8 (Исландия);
- IBEX 35 (Испания);
- FTSE MIB (Италия);
- S&P/TSX Composite (Канада);
- Shanghai SE Composite (Китай);
- LuxX (Люксембург);
- IPC (Мексика);
- AEX (Нидерланды);
- S&P/NZX 50 (Новая Зеландия);
- OBX (Норвегия);
- WIG (Польша);
- PSI 20 (Португалия);
- Индекс МосБиржи (Россия);
- Индекс РТС (Россия);
- SAX (Словакия);
- SBI TOP (Словения);
- Dow Jones (США);
- S&P 500 (США);
- BIST 100 (Турция);
- OMX Helsinki 25 (Финляндия);
- CAC 40 (Франция);

<p>от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- пять процентов;</li> <li>- величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи или обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.</li> </ul> <p>Для целей настоящего подпункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.</p> <p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- PX Index (Чешская республика);</li> <li>- S&amp;P/CLX IPSA (Чили);</li> <li>- SMI (Швейцария);</li> <li>- OMX Stockholm 30 (Швеция);</li> <li>- OMX TALLINN_GI (Эстония);</li> <li>- FTSE/JSE Top40 (ЮАР);</li> <li>- KOSPI (Южная Корея);</li> <li>- Nikkei 225 (Япония);</li> <li>- Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия)</li> </ul> <p>от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- пять процентов;</li> <li>- величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи или обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.</li> </ul> <p>Для целей настоящего подпункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.</p> <p>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.</p>
<p>4. Подпункт 23.1.3. 23.1.3. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к учету стоимости его чистых активов (с учетом требования, установленного абзацем 4 подпункта 23.1.1 настоящих Правил). Требования настоящего пункта 23.1 Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p>	<p>Подпункт 23.1.3. 23.1.3 Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в совокупности не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда.</p>

5.		<p>Дополнить пункт 23 подпунктом 23.1.4. следующего содержания:</p> <p>23.1.4. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к учету стоимости его чистых активов (с учетом требования, установленного абзацем 4 подпункта 23.1.1 настоящих Правил). Требования настоящего пункта 23.1 Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p>
6.	<p>Пункт 24.</p> <p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытие длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены).</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 (открытие 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 фонда могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая фонда могут расцениваться не иначе как предположения.</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</p>	<p>Пункт 24.</p> <p>24. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>24.1. Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.</p> <p>Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.</p> <p>В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.</p> <p>Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.</p> <p>Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.</p> <p>24.2. Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги и иные финансовые инструменты включают, но не</p>



деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.

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

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

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоносители и прочие обстоятельства;

- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;

- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок, цен финансовых инструментов;

- ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги и финансовые инструменты, которое может привести к падению стоимости активов;

- риск неправомочных действий в отношении имущества и прав на имущество со стороны третьих лиц;

- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;

- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам и невозможностью быстрой и (или) эффективной ликвидации позиций;

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

- риск, связанный с изменениями действующего законодательства;

- риск возникновения форс-мажорных

ограничиваются следующими группами рисков:

- Риски, связанные с осуществлением операций на финансовом рынке:

- финансовые риски;
- нефинансовые риски.

- Риски, связанные с инвестированием в отдельные виды активов:

- риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

- риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

24.3. К финансовым рискам могут быть отнесены следующие риски:

Рыночный (ценовой) риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют и процентных ставок, вследствие изменения конъюнктуры рынков. Эти факторы сами по себе находятся под влиянием таких обстоятельств, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия.

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

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

Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. На рынке могут присутствовать только индикативные котировки, что может привести к тому, что актив нельзя будет

обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.

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

реализовать и, таким образом, инструмент будет находиться в портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.

Кредитный риск – риск, связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства. К числу кредитных рисков относятся:

– риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам, что может привести к невозможности или снижению вероятности погасить долговые ценные бумаги (произвести купонные выплаты по ним, исполнить обязательства по выкупу, в том числе досрочному, долговых ценных бумаг) в срок и в полном объеме;

– риск контрагента (третьего лица) проявляется в риске неисполнения обязательств перед фондом со стороны контрагентов. Управляющая компания фонда 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, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

24.4. К нефинансовым рискам могут быть отнесены следующие риски:

Стратегический риск, связанный 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 фонда, не подлежит диверсификации и не понижаем.

Системный риск, связанный 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 фонда не имеет возможностей воздействия на системный риск.

Операционный риск, связанный с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, ее контрагентов и партнеров, 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 фонда с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов.

Правовой риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, в том числе, регулирующих условия выпуска и/или обращения активов, указанных в инвестиционной декларации. Совершение сделок на рынках в различных юрисдикциях связано с дополнительными рисками. Необходимо также принимать во внимание риски, связанные со сложностью налогового законодательства и

противоречивостью его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности, а также риски изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативному влиянию на итоговый инвестиционный результат. При этом крайне затруднительно прогнозировать степень влияния таких изменений на деятельность по управлению фондом или финансовый результат. С целью минимизации правового риска управляющая компания фонда со всей тщательностью относится к изучению изменений в нормативной базе. Управляющая компания взаимодействует с профильными саморегулируемыми организациями с целью формирования предложений по изменению законодательства.

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, оперативно принимает меры по приведению своей деятельности в полное соответствие требованиям действующих нормативных актов.

24.5. Риски, связанные с инвестированием в отдельные виды активов.

Инвестирование в производные финансовые инструменты связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками. Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа производных финансовых инструментов, при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке, может привести к значительным 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 могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке. Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы. Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

24.6. Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.

С целью поддержания соотношения риск/доходность в соответствии с инвестиционной декларацией фонда управляющая компания выстроила систему управления портфелем фонда и риск-менеджмента.

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.

Генеральный директор  
ООО «РСХБ Управление Активами»



Р.В. Серов



Пронумеровано, прошнуровано и  
скреплено печатью  
18 (восемнадцать) листов

Генеральный директор  
ООО «РСХБ Управление Активами»

Владимирович / Серов Роман  
24.12.2015

