



УТВЕРЖДЕНЫ

Приказом

Генерального директора

ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»

№ 54 от «01» сентября 2014 года


 /Плугарь Н.В./


## ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА доверительного управления

### Интервальным паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Кузнецкий мост»

(Правила зарегистрированы ФСФР России 5 марта 2003г. за № 0092-59891904)

По всему тексту правил доверительного управления Интервальным паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» (далее – Правила Фонда) слова «нормативные правовые акты федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг» в соответствующих падежах заменить словами «нормативные акты в сфере финансовых рынков» в соответствующих падежах.

По всему тексту Правил Фонда (за исключением подпунктов 1), 2) пункта 107) слова «федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг» в соответствующих падежах заменить словами «Банк России» в соответствующих падежах.

	Старая редакция	Новая редакция
	<p>24. Инвестиционная политика управляющей компании: Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги.</p>	<p>24. Инвестиционная политика управляющей компании: Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги и краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов). Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы при условии что: 1) указанные договоры заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов); 2) сумма величин открытой длинной позиции по всем фьючерсным и опционным контрактам не превышает: сумму денежных средств, составляющих активы фонда и находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг, за вычетом суммы обязательств по</p>

		<p>передаче денежных средств, составляющих активы Фонда, по сделкам, не являющимся производными финансовыми инструментами);</p> <p>и сумму денежных средств, включая иностранную валюту, составляющих активы фонда, на банковских счетах;</p> <p>и сумму денежных средств, составляющих активы фонда, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard &amp; Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service);</p> <p>и стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, составляющие активы фонда, которые допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг и условиями выпуска которых не предусмотрено ограничение их в обороте;</p> <p>и стоимость облигаций иных эмитентов, составляющих активы Фонда, имеющих рейтинг не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard &amp; Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service);</p> <p>3) величина совокупной короткой позиции по фьючерсным и опционным контрактам (рассчитывается по договорам с одним и тем же базовым активом) не превышает величину покрытия совокупной короткой позиции (рассчитывается по активам фонда, изменение цен на которые коррелирует с изменением цен на базовый актив).</p>
		<p>Пункт 25.1. Правил Фонда дополнить подпунктом 9)</p> <p>9) имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество (индекс), предусмотренное пунктом 25.10 настоящих Правил.</p>

		<p>Дополнить Правила Фонда пунктом 25.10.</p> <p>25.10. Под базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), указанных в подпункте 9 пункта 25.1 настоящих Правил понимаются:</p> <p>а) индексы, рассчитанные фондовыми биржами только по соответствующему виду ценных бумаг (акциям или облигациям), предусмотренных пунктом 25.1 настоящих Правил.</p> <p>б) имущество, указанное в подпунктах 1-8 пункта 25.1. настоящих Правил.</p> <p>в) имущественные права из фьючерсных договоров (контрактов), базовым активом которых является имущество или индекс предусмотренные подпунктами «а», «б» настоящего пункта.</p>
		<p>Дополнить Правила Фонда пунктом 26.1.</p> <p>26.1. В случае включения в состав активов Фонда имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), требования к структуре активов Фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков.</p> <p>При применении установленных настоящими Правилами требований к структуре активов Фонда стоимость имущества, применяемая для определения структуры активов фонда, увеличивается на величину открытой длинной позиции, определенную в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых является это имущество. В случае если в состав активов не входит имущество, являющееся базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), по которым определяется величина открытой длинной позиции, при применении требований к структуре активов стоимость указанного имущества считается равной величине открытой длинной позиции.</p> <p>Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, не может превышать 30 процентов стоимости активов фонда.</p>

		<p>Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, не может превышать 30 процентов стоимости активов фонда.</p> <p>Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов).</p> <p>Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на акции, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда.</p> <p>Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов). Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на облигации, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда.</p>
	<p>27. Описание рисков, связанных с инвестированием:</p> <p>Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования.</p> <p>Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением</p>	<p>27. Описание рисков, связанных с инвестированием:</p> <p>Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования.</p> <p>Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и</p>

<p>рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</p> <p>Риски, связанные с инвестированием, подвержены влиянию внешних факторов, в том числе, связанных с:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• мировыми финансовыми кризисами;</li> <li>• возможностью дефолта государства по своим обязательствам;</li> <li>• банкротством эмитентов;</li> <li>• общемировым падением цен на фондовых рынках;</li> <li>• изменением законодательства Российской Федерации;</li> <li>• изменением политической ситуации;</li> <li>• влиянием изменения мировых цен на отдельные товары, сырье;</li> <li>• наступлением форс-мажорных обстоятельств и т.п.</li> </ul> <p>Помимо этого, риски инвестирования в ценные бумаги включают: повышенный политический риск экспроприации, налогообложения конфискационного характера; девальвацию и колебание курсов обмена валют; политику, направленную на сокращение доходности от инвестиций, включая ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов.</p> <p>Управляющая компания предпримет все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой будет осуществляться приобретение ценных бумаг. Тем не менее, инвестор несет риск уменьшения стоимости инвестиционных паев вплоть до полной ее потери. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, и решение о покупке паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, его инвестиционной декларацией и оценки соответствующих рисков.</p>	<p>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>Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</p> <p>Риски, связанные с инвестированием, подвержены влиянию внешних факторов, в том числе, связанных с:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• мировыми финансовыми кризисами;</li> <li>• возможностью дефолта государства по своим обязательствам;</li> <li>• банкротством эмитентов;</li> <li>• общемировым падением цен на фондовых рынках;</li> <li>• изменением законодательства Российской Федерации;</li> <li>• изменением политической ситуации;</li> <li>• влиянием изменения мировых цен на отдельные товары, сырье;</li> <li>• наступлением форс-мажорных обстоятельств и т.п.</li> </ul> <p>Помимо этого, риски инвестирования в ценные бумаги включают: повышенный политический риск экспроприации, налогообложения конфискационного характера; девальвацию и колебание курсов обмена валют; политику, направленную на сокращение доходности от инвестиций,</p>
---	---

		<p>включая ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов.</p> <p>Управляющая компания предпримет все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой будет осуществляться приобретение ценных бумаг. Тем не менее, инвестор несет риск уменьшения стоимости инвестиционных паев вплоть до полной ее потери. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, и решение о покупке паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, его инвестиционной декларацией и оценки соответствующих рисков.</p>
		<p>Дополнить пункт 29 Правил Фонда подпунктом 7)</p> <p>7) 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.</p>
	<p>34. По сделкам, совершенным в нарушение требований подпунктов 1, 3 и 5 пункта 31 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>34. По сделкам, совершенным в нарушение требований подпункта 7 пункта 29, подпунктов 1, 3 и 5 пункта 31 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>42. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев.</p> <p>При отсутствии указания в данных счета иного способа предоставления выписки она вручается лично у регистратора заявителю или его представителю, действующему на основании доверенности. При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанного в запросе.</p>	<p>42. Способы получения выписок из реестра владельцев инвестиционных паев.</p> <p>Выписка из реестра владельцев инвестиционных паев в электронной форме, направляется заявителю в электронной форме с электронной подписью регистратора.</p> <p>При отсутствии указания в данных счета иного способа предоставления выписки она вручается лично у регистратора заявителю или его представителю, действующему на основании доверенности. При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется по адресу</p>

	<p>84. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «Биржевая площадь – Индекс ММВБ»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Рождественка»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «Волхонка – фонд облигаций»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Красная площадь – акции компаний с государственным участием»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Триумфальная площадь – фонд предприятий нефтегазового сектора»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Замоскворечье – фонд энергетики»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Останкино – фонд телекоммуникаций»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Трубная площадь – фонд металлургии»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Звездный бульвар – звезды БРИК»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Охотный ряд – фонд предприятий потребительского сектора»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Площадь Победы»;</li> </ul>	<p>соответствующего нотариуса или органа, указанного в запросе.</p> <p>84. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Площадь Победы»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда денежного рынка «ВТБ – Фонд Денежного рынка»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Акции»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ВТБ – Фонд Облигации плюс»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Электроэнергетики»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «ВТБ – Фонд Сбалансированный»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Перспективных инвестиций»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Предприятий с государственным участием»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Телекоммуникаций»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Металлургии»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ВТБ – Фонд Еврооблигаций»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – Фонд Потребительского сектора»;</li> <li>• Открытого индексного паевого инвестиционного фонда «ВТБ – Индекс ММВБ»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда облигаций «ВТБ – Фонд Казначейский»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного фонда акций «ВТБ – БРИК»;</li> <li>• открытого паевого инвестиционного</li> </ul>
--	---	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда денежного рынка «Рублевка – фонд денежного рынка»;</li> <li>• Открытого паевого инвестиционного фонда акций «Манежная площадь – фонд акций».</li> </ul>	<p>фонда акций «ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов».</p>
	<p>Подпункты 1), 2) Пункта 107 Правил Фонда</p> <p>1) настоящие Правила, а также полный текст внесенных в них изменений, зарегистрированных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг;</p> <p>2) настоящие Правила с учетом внесенных в них изменений, зарегистрированных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг;</p>	<p>Подпункты 1), 2) Пункта 107 Правил Фонда</p> <p>1) настоящие Правила, а также полный текст внесенных в них изменений, зарегистрированных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, Банком России;</p> <p>2) настоящие Правила с учетом внесенных в них изменений, зарегистрированных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, Банком России;</p>



Всего прошито, пронумеровано и скреплено

печатью 8 (восемь) листов.

Генеральный директор  
ЗАО «ВТБ Капитал Управление Активами»



Н.В. Плутгарь

