

**Правила доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов
«Первая – Фонд Ежемесячный доход»**

1. Общие положения

- 1.1. Полное название паевого инвестиционного фонда:
Биржевой паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Ежемесячный доход» (далее – **«Фонд»**).
- 1.2. Краткое название Фонда:
БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Ежемесячный доход».
- 1.3. Тип Фонда: биржевой.
- 1.4. Категория Фонда: рыночных финансовых инструментов.
- 1.5. Полное фирменное наименование управляющей компании Фонда:
Акционерное общество «Управляющая компания «Первая» (далее – **«Управляющая компания»**).
- 1.6. Основной государственный регистрационный номер (далее – **«ОГРН»**) Управляющей компании: 1027739007570.
- 1.7. Лицензия Управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными Фондами, паевыми инвестиционными Фондами и негосударственными пенсионными Фондами от 12 сентября 1996 года № 21-000-1-00010, предоставленная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.
- 1.8. Полное фирменное наименование специализированного депозитария Фонда:
Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее – **«Специализированный депозитарий»**).
- 1.9. ОГРН Специализированного депозитария: 1027739039283.
- 1.10. Лицензия Специализированного депозитария на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от 04 октября 2000 года № 22-000-1-00013, выданная ФКЦБ России.
- 1.11. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев Фонда:
Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее – **«Регистратор»**).
- 1.12. ОГРН Регистратора: 1027739039283.
- 1.13. Лицензия Регистратора на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов от 04 октября 2000 года № 22-000-1-00013, предоставленная ФКЦБ России.
- 1.14. Полное фирменное наименование российской биржи (российских бирж), к организованным торгам на которой допущены инвестиционные паи Фонда и на которой участники торгов (далее по тексту - **«Маркет-мейкер»**) поддерживают цены, спрос, предложение и объем организованных торгов инвестиционными паями (далее по тексту - **«Обязанность маркет-мейкера»**):
Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ОГРН 1027739387411).
- 1.15. Полное фирменное наименование лица (лиц), уполномоченного Управляющей компанией, от которого владельцы инвестиционных паев вправе требовать покупки имеющихся у них инвестиционных паев или продажи им инвестиционных паев (далее по тексту - **«Уполномоченное лицо»**):
Акционерное общество «Сбербанк КИБ» (ОГРН: 1027739007768).
- 1.16. Правила доверительного управления (далее – **«Правила»**) Фондом определяются Управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты учредителем управления только путем присоединения к Правилам в целом посредством приобретения инвестиционных паев (далее – **«Инвестиционные паи»**), выдаваемых Управляющей компанией.
Настоящие правила доверительного управления Фондом определяют условия доверительного управления Фондом.
- 1.17. Учредитель доверительного управления передает имущество Управляющей компании для включения его в состав Фонда с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления.
- 1.18. Имущество, составляющее Фонд, является общим имуществом владельцев Инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Раздел имущества, составляющего Фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются.

Присоединяясь к договору доверительного управления Фондом, физическое или юридическое лицо тем самым отказывается от осуществления преимущественного права приобретения доли в праве собственности на имущество, составляющее Фонд. При этом соответствующее право прекращается.

- 1.19.** Владельцы Инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего Фонд.

Стоимость Инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Перед приобретением Инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с Правилами.

- 1.20.** Порядок и срок формирования Фонда:

Формирование Фонда начинается по истечении 4 (четырёх) рабочих дней с даты регистрации Правил.

Срок формирования Фонда, по истечении которого сумма денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев и подлежащих включению в состав Фонда, должна быть не менее размера необходимого для завершения (окончания) формирования Фонда: 3 (три) месяца.

Сумма денежных средств, передаваемая в оплату Инвестиционных паев, необходимая для завершения (окончания) формирования Фонда: 25 000 000 (двадцать пять миллионов) рублей.

Датой завершения (окончания) формирования Фонда является дата направления Управляющей компанией в Банк России отчета о завершении (окончании) формирования Фонда.

- 1.21.** Дата окончания срока действия договора доверительного управления Фондом: «31» мая 2040 года.

Срок действия договора доверительного управления Фондом составляет период с даты начала срока его формирования до даты окончания срока действия договора доверительного управления Фондом.

Срок действия договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если на дату его окончания владельцы Инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех Инвестиционных паев в соответствии с частью пятой статьи 12 Федерального закона "Об инвестиционных фондах".

2. Инвестиционная декларация

- 2.1.** Цель инвестиционной политики Управляющей компании:

Следование доходности Фонда индексу RUONIA (Ruble OverNight Index Average) (далее – **«Индекс»**).

Источник раскрытия сведений о порядке расчета Индекса: https://cbr.ru/hd_base/ruonia/.

Лицо, осуществляющее расчет Индекса: Банк России.

- 2.2.** Инвестиционная политика Управляющей компании:

Инвестиционной политикой Управляющей компании является инвестирование преимущественно в облигации, в права требования (дебиторскую задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации, в клиринговые сертификаты участия по договорам репо, во вклады (депозиты) в российских кредитных организациях, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 2.5.1 Правил.

- 2.3.** При осуществлении доверительного управления Фондом Управляющая компания реализует инвестиционную стратегию пассивного управления.

Сведения о способе реализации Управляющей компанией инвестиционной стратегии пассивного управления:

Реализация инвестиционной стратегии пассивного управления осуществляется путем вложения средств в активы, указанные в пункте 2.5.1 Правил.

Преимущественным объектом инвестирования являются облигации, права требования (дебиторская задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации, клиринговые сертификаты участия по договорам репо, вклады (депозиты) в российских кредитных организациях (далее – **«Преимущественный объект инвестирования»**).

При принятии решения о приобретении конкретного актива в состав Фонда Управляющая компания руководствуется принципом – «наилучшее соотношение рисков и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля Фонда в совокупности».

Под «риском» для целей настоящего пункта Правил понимаются все возможные риски, включая финансовые и нефинансовые риски, предусмотренные пунктом 2.7 Правил.

Под «потенциальной доходностью облигаций» подразумевается ожидаемая купонная доходность, ожидаемая доходность к погашению конкретного выпуска облигаций и прогнозируемая рыночная переоценка выпуска облигаций.

Под «потенциальной доходностью вкладов (депозитов)» подразумевается размер процентной ставки по вкладу (депозиту).

Под «потенциальной доходностью сделок репо (включая сделки с клиринговыми сертификатами участия)» подразумевается ожидаемая доходность от сделок обратного РЕПО с учетом текущих уровней ставок и прогнозов по динамике ключевой ставки.

В случае возникновения форс-мажорных обстоятельств на финансовом рынке (приостановка биржевых торгов; введение мер ограничительного характера в отношении эмитента или иных участников финансового рынка, в результате которых возможность Управляющей компании распоряжаться активами Фонда или реализовывать права по активам Фонда будет ограничена или утрачена) Управляющая компания имеет право отклониться от принципа – «наилучшее соотношение рисков и ожидаемой доходности отдельных активов» с целью минимизации потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за возникновения форс-мажорных обстоятельств.

2.4. Максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая фонда за 250 рабочих дней от прироста (в процентах) значения показателя Индекса составляет 5 % (пять процентов) по модулю по итогам каждого дня, в который (за который) Управляющей компанией определяется расчетная стоимость инвестиционного пая фонда.

Расчет указанной величины отклонения осуществляется в следующем порядке:

- в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло более одного месяца, но менее тринадцати месяцев, величина отклонения определяется за период с даты истечения одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда до каждой даты определения расчетной стоимости инвестиционного пая;
- в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не менее тринадцати месяцев, величина отклонения определяется за двести пятьдесят рабочих дней, предшествующих каждому дню определения расчетной стоимости инвестиционного пая;
- в случае если в течение периода, за который определяется величина отклонения, было осуществлено начисление дохода от доверительного управления имуществом, составляющим фонд (далее – **«Доход от доверительного управления»**), при определении величины отклонения за указанный период учитывается начисление Дохода от доверительного управления;
- в случае если в течение периода, за который определяется величина отклонения, было осуществлено дробление инвестиционных паев, при определении величины отклонения за указанный период расчетная стоимость инвестиционного пая на конец указанного периода должна быть увеличена в число раз, равное количеству инвестиционных паев, образуемому в результате дробления одного инвестиционного пая (коэффициент дробления);
- в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не более одного месяца или наступили основания прекращения фонда, величина отклонения не определяется.

2.5. Объекты инвестирования, их состав и описание.

2.5.1. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в:

- а. Активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия, активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации, а именно:
 - i. Долговые инструменты.
- б. Денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и государственные ценные бумаги Российской Федерации, на которые не распространяются требования подпункта а настоящего пункта Правил (далее - **«Инструменты денежного рынка»**).
- в. Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в подпунктах а и б пункта 2.5.1 Правил;
- г. Иные активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, или в связи с реализацией прав, закрепленных составляющими Фонд ценными бумагами (далее – **«Инвестиционные права»**).

2.5.2. Денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях могут входить в состав Фонда, только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация обязана вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий семь рабочих дней.

2.5.3. Под термином долговые инструменты понимаются:

- а. облигации российских эмитентов, в том числе биржевые;
- б. государственные ценные бумаги Российской Федерации;

- с. государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- д. муниципальные ценные бумаги.

2.5.4. Имущество, составляющее Фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть: органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, российские юридические лица, в том числе ФГУП и государственные корпорации (при совместном упоминании именуемые «Российские эмитенты»).

2.5.5. Лица, обязанные по облигациям Российских эмитентов и клиринговым сертификатам участия должны быть зарегистрированы в Российской Федерации.

2.6. Структура активов Фонда:

Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если юридическое лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 процентов стоимости активов Фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на права требования к центральному контрагенту.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации, муниципального образования не должна превышать 10 процентов стоимости активов Фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце втором настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов Фонда в сумме денежных средств в рублях 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 на момент расчета ограничения.

При этом общая сумма денежных средств и стоимость прав требований, которые не учитываются при расчете ограничения, указанного в абзаце втором настоящего пункта, в отношении всех денежных средств в рублях 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 на момент расчета ограничения.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце втором настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов Фонда в сумме денежных средств в рублях 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 иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года N 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов Фонда.

На дату заключения 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 семь настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов Фонда.

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 от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав Фонда в соответствии с Правилами. Управляющая компания не вправе распоряжаться ценными бумагами, приобретенными по договорам репо, по которым Управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, за исключением их возврата по второй части такого договора репо.

Для целей абзаца седьмого и восьмого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым Управляющая компания является покупателем по первой части договора репо.

При определении структуры активов Фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости чистых активов Фонда.

Требования абзаца второго настоящего пункта Правил не применяются до даты завершения (окончания) формирования Фонда и в течение месяца после этой даты.

- 2.6.1.** Требования пункта 2.6 Правил применяются до даты возникновения основания прекращения Фонда.
- 2.6.2.** Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования Фонда, 1 месяца с даты завершения (окончания) формирования Фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения Фонда) совокупная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих Фонд:

а. Преимущественный объект инвестирования.

- 2.6.3.** Предусмотренные подпунктом д пункта 2.5.1 Правил активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с реализацией Инвестиционных прав, могут входить в состав активов Фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных Инвестиционных прав.

Стоимость предусмотренных подпунктом д пункта 2.5.1 Правил активов, включаемых в состав Фонда в связи с реализацией Инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов Фонда.

- 2.7.** Описание рисков, связанных с инвестированием:

По оценке Управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией Фонда, связана с минимальной степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил. Приведенные сведения в части оценки влияния рисков отражают точку зрения и собственные оценки Управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.

Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, не подразумевает каких-либо гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.

Стоимость объектов инвестирования, составляющих Фонд, и, соответственно, расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда могут увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая Фонда могут расцениваться не иначе как предположения. Решение о покупке Инвестиционных паев Фонда принимается лицом, желающим приобрести Инвестиционные паи самостоятельно после ознакомления с Правилами, его инвестиционной декларацией, с учетом оценки рисков, приведенных в настоящем пункте, но не ограничиваясь ими.

Общезвестна 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, владелец Инвестиционных паев или лицо, желающее приобрести Инвестиционные паи, 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 владельца Инвестиционных паев или лица, желающего приобрести Инвестиционные паи.

Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках, возникающих в связи с деятельностью Управляющей компании по управлению (инвестированию) имуществом, составляющим Фонд, вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при таком управлении (инвестировании).

В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности Управляющей компании по управлению имуществом, составляющим Фонд, 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 падение стоимости чистых активов Фонда и, соответственно, расчетной стоимости Инвестиционного пая, что в свою очередь является убытком для владельца Инвестиционных паев. Минимальная степень влияния рисков подразумевает, что возможный уровень потерь инвестиций на горизонте 1 года, который не будет превышен в 95% случаев — 5%. При этом указан возможный уровень потери инвестиций в стрессовых рыночных условиях. В зависимости от ситуации на рынке потери могут быть выше указанных значений.

Владелец Инвестиционных паев и лицо, желающее приобрести Инвестиционные паи, неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- а. Нефинансовые риски:

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

- i. **Стратегический риск** связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются активы Фонда. 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.

- ii. **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.
- iii. **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, 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.
- iv. **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 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.

- v. **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.

b. Финансовые риски:

К финансовым рискам в том числе могут быть отнесены следующие риски:

- i. **Рыночный/ценовой риск**, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации Фонда, 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.
- ii. **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.

- iii. **Процентный риск** заключается в вероятности возникновения убытков или снижения прибыли по причине изменения уровня процентных ставок, а также неблагоприятного изменения кривой кредитных спредов. При этом стоимость финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Данный риск является частным случаем рыночного риска.
- iv. **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 составе активов 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:

- c. **Кредитный риск**, 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:

- i. **Риск дефолта** по облигациям и иным долговым ценным бумагам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам, 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) в срок и в полном объеме. Инвестор несет риск дефолта в отношении активов, входящих в состав Фонда.
- ii. **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.
- d. **Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств**, таких как природные катаклизмы, техногенные катастрофы, массовые беспорядки, забастовки, боевые и военные действия.
- e. **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, введением санкций со стороны стран в отношении отдельных компаний, являющихся эмитентами ценных бумаг или контрагентами, депозитариями, агентами по сделкам, а также в отношении секторов экономики и счетов вплоть до запрета или блокировки вывода активов, падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами. Инвестирование в ценные бумаги эмитентов развивающихся стран связано с более высокой степенью риска по сравнению с инвестированием в ценные бумаги эмитентов из развитых стран.
- f. **Риск отклонения от доходности Индекса**. Несмотря на то, что целью инвестиционной политики Управляющей компании является следование доходности Фонда Индекса прирост (в процентах) расчетной стоимости Инвестиционного пая может не соответствовать приросту (в процентах) значений Индекса из-за расходов и транзакционных издержек, связанных с корректировкой состава активов Фонда, а также в силу иных различных причин.

3. Права и обязанности Управляющей компании

- 3.1. До даты завершения (окончания) формирования Фонда Управляющая компания не распоряжается имуществом, включенным в состав Фонда при его формировании.

Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим Фонд, от своего имени, указывая при этом, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона будет информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования Управляющей компании сделана пометка "Д.У." и указано название Фонда.

При отсутствии указания о том, что Управляющая компания действует в качестве доверительного управляющего, она обязывается перед третьими лицами лично и отвечает перед ними только принадлежащим ей имуществом.

3.2. Управляющая компания:

- a. осуществляет доверительное управление Фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими Фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам;
- b. предъявляет иски и выступает ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению Фондом;
- c. вправе передавать свои права и обязанности по договору доверительного управления Фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в соответствии с абзацем первым пункта 5 статьи 11 Федерального закона "Об инвестиционных фондах";
- d. вправе провести дробление Инвестиционных паев на условиях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;
- e. вправе принять решение о прекращении Фонда;
- f. вправе погасить за счет имущества, составляющего Фонд, задолженность, возникшую в результате использования Управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам Инвестиционных паев.

3.3. Управляющая компания обязана:

- a. осуществлять доверительное управление Фондом в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", другими федеральными законами, нормативными актами Банка России и Правилами;
- b. действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей;
- c. передавать имущество, составляющее Фонд, для учета и (или) хранения Специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное;
- d. передавать Специализированному депозитарию незамедлительно с момента их составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего Фонд;
- e. раскрывать информацию о дате составления списка владельцев Инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее трех рабочих дней до даты составления указанного списка;
- f. раскрывать отчеты, требования к которым устанавливаются Банком России;
- g. при осуществлении своей деятельности выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов;
- h. раскрывать информацию о Фонде в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах";
- i. соблюдать Правила, а также иные требования, предусмотренные Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" и нормативными актами Банка России;
- j. до возникновения оснований прекращения Фонда обеспечить:
 - i. покупку (продажу) Уполномоченным лицом Инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного Инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 5.2 Правил;
 - ii. покупку (продажу) Маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, Инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного Инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 5.6 Правил.

3.4. Управляющая компания не вправе:

- a. распоряжаться имуществом, составляющим Фонд, без предварительного согласия Специализированного депозитария, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, проводимых российской или иностранной биржей либо иным организатором торговли;
- b. распоряжаться денежными средствами, находящимися на транзитном счете, без предварительного согласия Специализированного депозитария;
- c. использовать имущество, составляющее Фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением Фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц;
- d. взимать проценты за пользование денежными средствами Управляющей компании, предоставленными для выплаты денежной компенсации владельцам Инвестиционных паев в случае недостаточности денежных средств, составляющих Фонд;
- e. действуя в качестве доверительного управляющего активами Фонда совершать следующие сделки или давать поручения на совершение следующих сделок:

- i. по приобретению объектов, не предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", нормативными актами Банка России, инвестиционной декларацией Фонда;
 - ii. по безвозмездному отчуждению имущества, составляющего Фонд;
 - iii. в результате которых Управляющей компанией принимается обязанность по передаче имущества, которое в момент принятия такой обязанности не составляет активы Фонда, за исключением сделок, совершаемых на организованных торгах, при условии осуществления клиринга по таким сделкам;
 - iv. по приобретению имущества, являющегося предметом залога или иного обеспечения, в результате которых в состав Фонда включается имущество, являющееся предметом залога или иного обеспечения;
 - v. договоров займа или кредитных договоров. Указанное правило не распространяется на случаи получения денежных средств для погашения Инвестиционных паев при недостаточности денежных средств, составляющих Фонд, и заключения договоров репо в случаях, установленных нормативными актами Банка России. При этом совокупный объем задолженности, подлежащей погашению за счет имущества, составляющего Фонд, по всем договорам займа и кредитным договорам не должен превышать 20 процентов стоимости чистых активов Фонда. Срок привлечения заемных средств по каждому договору займа и кредитному договору (включая срок продления) не может превышать шесть месяцев;
 - vi. сделки репо, подлежащие исполнению за счет имущества Фонда за исключением случаев, предусмотренных пунктом 2.6 Правил;
 - vii. сделки по приобретению в состав Фонда имущества, находящегося у Управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, и имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором Управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа, за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг";
 - viii. сделки по отчуждению имущества, составляющего Фонд, в состав имущества, находящегося у Управляющей компании в доверительном управлении по иным договорам, или в состав имущества, составляющего активы акционерного инвестиционного фонда, в котором Управляющая компания выполняет функции единоличного исполнительного органа, за исключением сделок в связи с принятием в доверительное управление и (или) приобретением за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда в случае, установленном частью восемнадцатой статьи 5 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг";
 - ix. сделки по приобретению в состав Фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками Управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами Управляющей компании, а также Специализированным депозитарием, Регистратором;
 - x. сделки по приобретению в состав Фонда имущества, принадлежащего Управляющей компании, ее участникам, основным и преобладающим хозяйственным обществам ее участников, ее дочерним и зависимым обществам, либо по отчуждению имущества, составляющего Фонд, указанным лицам;
 - xi. по приобретению имущества у Специализированного депозитария, с которым Управляющей компанией заключен договор в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", либо по отчуждению имущества указанному лицу;
 - xii. сделки по приобретению в состав Фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) Управляющей компанией, а также акционерным инвестиционным фондом, активы которого находятся в доверительном управлении Управляющей компании или функции единоличного исполнительного органа которого осуществляет Управляющая компания.
- f. заключать договоры возмездного оказания услуг, подлежащих оплате за счет активов Фонда, в случаях, установленных законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;
- g. приобретать акции акционерного инвестиционного фонда, активы которого находятся в ее доверительном управлении или функции единоличного исполнительного органа которого она исполняет, а также инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, находящегося в ее доверительном управлении.

3.5. Ограничения на совершение сделок с ценными бумагами, установленные абзацами vii, viii, x, xi подпункта е пункта 3.4 Правил, не применяются, если сделки с ценными бумагами совершаются на организованных торгах на основе заявок на покупку (продажу) по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

3.6. Ограничения на совершение сделок, установленные абзацем ix подпункта е пункта 3.4 Правил, не применяются, если сделки совершаются с ценными бумагами, включенными в котировальные списки российских фондовых бирж.

- 3.7. По сделкам, совершенным в нарушение требований статьи 40 Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", Управляющая компания обязывается перед третьими лицами лично и отвечает только принадлежащим ей имуществом.

4. Права владельцев инвестиционных паев. Инвестиционные пай

4.1. Права владельцев Инвестиционных паев удостоверяются Инвестиционными паями.

4.2. Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:

- a. долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее Фонд;
- b. право требовать от Управляющей компании надлежащего доверительного управления Фондом;
- c. право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления Фондом со всеми владельцами Инвестиционных паев (прекращении Фонда);
- d. право владельца Инвестиционного пая в любой рабочий день требовать от Уполномоченного лица покупки Инвестиционного пая по цене, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее Фонд, на предусмотренных Правилами условиях;
- e. право продать его на бирже, указанной в пункте 1.14 Правил, на предусмотренных Правилами условиях;
- f. право владельца Инвестиционного пая, являющегося Уполномоченным лицом, в срок, установленный Правилами, требовать от Управляющей компании погашения принадлежащего ему Инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее Фонд.
- g. Право владельца Инвестиционных паев на получение Дохода от доверительного управления имуществом, составляющим Фонд (далее – «Доход»).

Доход распределяется среди владельцев Инвестиционных паев пропорционально количеству Инвестиционных паев, принадлежащих им на дату определения лиц, имеющих право на получение Дохода.

Список лиц, имеющих право на получение Дохода, составляется в случае наличия Дохода в отчетном периоде, на основании данных реестра владельцев Инвестиционных паев по состоянию на последний рабочий день отчетного периода. Первым отчетным периодом признается период с даты завершения (окончания) формирования Фонда до даты окончания следующего календарного месяца, следующего за месяцем, в котором завершено формирование Фонда. В дальнейшем под отчетным периодом, за исключением последнего, понимается каждый календарный месяц. В случае возникновения основания прекращения Фонда в течение отчетного периода, под отчетным периодом понимается период с первого дня отчетного периода до даты, предшествующей дате возникновения основания прекращения Фонда, включительно.

Доход определяется как сумма фактически полученных в течение расчетного периода в состав активов Фонда процентных доходов по договорам репо, под которыми понимается разница между суммой сделки по второй части договора репо и суммой сделки по первой части договора репо, процентных доходов по банковским вкладам (депозитам) и процентных доходов по банковским счетам, в том числе по банковским счетам с неснижаемым остатком, уменьшенная на сумму резерва на выплату вознаграждения Управляющей компании, резерва на выплату вознаграждения Специализированному депозитарию, Регистратору и бирже, а также на сумму начисленных в расчетном периоде расходов, связанных в доверительным управлением имуществом Фонда, указанных в пункте 9.4 Правил.

Под расчетным периодом понимается период времени, начинающийся в последний рабочий день предыдущего отчетного периода и заканчивается в предпоследний рабочий день текущего отчетного периода. При этом под первым расчетным периодом понимается период с даты завершения формирования Фонда до предпоследнего рабочего дня первого отчетного периода.

Доход рассчитывается по состоянию на предпоследний рабочий день отчетного периода и начисляется в последний рабочий день отчетного периода.

Выплата Дохода лицам, имеющим право на получение Дохода, осуществляется в российских рублях в течение 15 (пятнадцать) рабочих дней начиная с даты окончания отчетного периода.

Выплата Дохода осуществляется путем его перечисления на банковский счет, реквизиты которого указаны в реестре владельцев Инвестиционных паев. В случае, если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления Дохода не указаны, указаны неверные реквизиты банковского счета, течение срока на выплату Дохода, предусмотренного абзацем шестнадцатым настоящего подпункта Правил, приостанавливается со дня, когда Управляющая компания узнала о невозможности осуществить выплату Дохода и до дня получения Управляющей компанией необходимых сведений о реквизитах банковского счета для перечисления Дохода.

4.3. Каждый Инвестиционный пай удостоверяет одинаковую долю в праве общей собственности на имущество, составляющее Фонд.

Каждый инвестиционный пай удостоверяет одинаковые права.

Инвестиционный пай является именной неэмиссионной ценной бумагой, не имеет номинальной стоимости. Права, удостоверенные Инвестиционным паем, фиксируются в бездокументарной форме.

- 4.4. Количество Инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией, не ограничивается.
- 4.5. При выдаче одному лицу Инвестиционных паев, составляющих дробное число, количество Инвестиционных паев определяется с точностью до пятого знака после запятой.

5. Обращение Инвестиционных паев

- 5.1. Инвестиционные паи свободно обращаются по завершении (окончании) формирования Фонда.

Специализированный депозитарий, Регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.

- 5.2. Максимальная величина, на которую может отличаться цена покупки (продажи) уполномоченным лицом инвестиционных паев от расчетной стоимости одного инвестиционного пая, составляющая не более 5 (пяти) процентов от расчетной стоимости одного инвестиционного пая.

- 5.3. Уполномоченное лицо осуществляет покупку инвестиционных паев на следующих условиях:

- a. Цена покупки:

Цена покупки определяется как расчетная цена минус четыре процента, округленная по правилам математического округления с учетом минимального шага цены, зафиксированного ПАО Московская Биржа для данного инструмента на дату выставления заявки, но не менее расчетной стоимости одного Инвестиционного пая минус пять процентов.

Для целей настоящего пункта под расчетной ценой понимается расчетная цена одного Инвестиционного пая Фонда, определенная ПАО Московская Биржа на конец торгового дня (18 часов 40 минут), в котором заключен договор купли-продажи.

Для целей настоящего пункта под расчетной стоимостью понимается расчетная стоимость одного Инвестиционного пая, определенная Управляющей компанией по итогам рабочего дня, в котором заключен договор купли продажи.

Дата, на которую определяется расчетная стоимость Инвестиционных паев не может быть ранее и не может быть позднее 3 рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий - передачи Инвестиционных паев Уполномоченному лицу и предъявления требования о покупке Инвестиционных паев.

- b. Сроки осуществления расчетов по сделке: не более 10 (десять) рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий - передачи Инвестиционных паев Уполномоченному лицу и предъявления требования о покупке Инвестиционных паев.
- c. Требование о покупке Инвестиционных паев может быть подано лицом, заключившим брокерский договор, предусматривающий возможность проведения сделок в режиме переговорной сделки (РПС) на торгах ПАО Московская Биржа.
- d. Порядок предъявления требования о покупке Инвестиционных паев:
 - i. В период с 10 часов 00 минут и до 16 часов 00 минут торгового дня, продавец должен направить уведомление, составленное по форме Приложения № 5 к Правилам, на адрес электронной почты: BPIF@sberbank-cib.ru, (далее - «Уведомление»).
 - ii. В период с 18 часов 40 минут и до 18 часов 50 минут торгового дня, продавец должен выставить заявку на продажу Инвестиционных паев с указанием количества Инвестиционных паев, планируемых к продаже. Указанная заявка должна быть адресована Уполномоченному лицу.
 - iii. В период с 18 часов 50 минут и до 19 часов 00 минут торгового дня, Уполномоченное лицо акцептует и исполняет полученные заявки.
 - iv. Уполномоченное лицо вправе не исполнять: (i) заявки, поданные вне временного интервала, указанного в настоящем пункте, (ii) заявки, которые определяют иную цену сделки, нежели цена, предусмотренная пунктом а настоящего подпункта, (iii) заявки, в отношении которых не подано Уведомление.

- 5.4. Уполномоченное лицо осуществляет продажу Инвестиционных паев на следующих условиях:

- a. Цена продажи:

Цена продажи определяется как расчетная цена плюс четыре процента, округленная по правилам математического округления с учетом минимального шага цены, зафиксированного ПАО Московская Биржа для данного инструмента на дату выставления заявки, но не более расчетной стоимости одного Инвестиционного пая плюс пять процентов.

Для целей настоящего пункта под расчетной ценой понимается расчетная цена одного Инвестиционного пая Фонда, определенная ПАО Московская Биржа на конец торгового дня (18 часов 40 минут) в котором заключен договор купли продажи.

Для целей настоящего пункта под расчетной стоимостью понимается расчетная стоимость одного Инвестиционного пая Фонда, определенная Управляющей компанией по итогам рабочего дня, в котором заключен договор купли продажи.

Дата, на которую определяется расчетная стоимость Инвестиционных паев не может быть ранее и не может быть позднее 3 рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий - поступления денежных средств и предъявления требования о продаже Инвестиционных паев.

- b. Срок передачи инвестиционных паев Уполномоченным лицом: не более десяти рабочих дней с даты наступления более позднего из двух событий - поступления денежных средств и предъявления требования о продаже Инвестиционных паев.
- c. Требование о продаже Инвестиционных паев может быть подано лицом, заключившим с Уполномоченным лицом брокерский договор, предусматривающий возможность проведения сделок в режиме переговорной сделки (РПС) на торгах ПАО Московская Биржа.
- d. Порядок предъявления требования о продаже Инвестиционных паев:
 - i. В период с 10 часов 00 минут и до 16 часов 00 минут торгового дня, покупатель должен направить уведомление, составленное по форме Приложения № 5 к Правилам, на адрес электронной почты: BPIF@sberbank-cib.ru (далее - «Уведомление»).
 - ii. В период с 18 часов 40 минут и до 18 часов 50 минут торгового дня, покупатель должен выставить заявку на покупку Инвестиционных паев с указанием количества паев, планируемых к покупке, Указанная заявка должна быть адресована Уполномоченному лицу.
 - iii. В период с 18 часов 50 минут и до 19 часов 00 минут торгового дня, Уполномоченное лицо акцептует и исполняет полученные заявки.
 - iv. Уполномоченное лицо вправе не исполнять: (i) заявки, поданные вне временного интервала, указанного в настоящем пункте, (ii) заявки, которые определяют иную цену сделки, нежели цена, предусмотренная пунктом а настоящего подпункта, (iii) заявки, в отношении которых не подано Уведомление.

5.5. Условия продажи паев на бирже: Сделки с Инвестиционными паями на бирже осуществляются в соответствии с правилами торгов, определенными такой биржей.

5.6. Величина максимального отклонения цены покупки (продажи) Инвестиционных паев, публично объявляемой Маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых биржей: 0,5 (ноль целых пять десятых) процента от расчетной цены одного Инвестиционного пая.

5.7. Обязанность Маркет-мейкера подлежит исполнению в течение основной торговой сессии (торгового периода) не менее $\frac{3}{4}$ (трех четвертей) времени проведения торгов в течение одного торгового дня у ПАО Московская Биржа каждый торговый день. Обязанность Маркет-мейкера за основную торговую сессию (торговый период) считается исполненной в случае, если Маркет-мейкер совершил сделки с Инвестиционными паями в объеме равном 50 000 000 (пятьдесят миллионов) Российских рублей в течение основной торговой сессии (торгового периода) одного торгового дня или если период исполнения обязанностей Маркет-мейкера в течение основной торговой сессии (торгового периода) одного торгового дня составил не менее $\frac{3}{4}$ (трех четвертей) времени проведения торгов этого дня.

5.8. Учет прав на Инвестиционные паи осуществляется на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев, в том числе на лицевых счетах номинального держателя.

5.9. Способы получения выписок из реестра владельцев Инвестиционных паев.

Выписка, предоставляемая в электронно-цифровой форме, направляется заявителю в электронно-цифровой форме с электронной цифровой подписью регистратора.

Выписка, предоставляемая в форме документа на бумажном носителе, вручается лично у регистратора или иного уполномоченного им лица заявителю или его уполномоченному представителю при отсутствии указания в данных счетах иного способа предоставления выписки.

При представлении выписки по запросу нотариуса или уполномоченного законом государственного органа она направляется в форме документа на бумажном носителе по адресу соответствующего нотариуса или органа, указанного в запросе.

6. Выдача инвестиционных паев

6.1. Управляющая компания осуществляет выдачу Инвестиционных паев при формировании Фонда, а также после завершения формирования Фонда.

- 6.2.** Выдача Инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев Инвестиционных паев.

Записи по лицевым счетам при выдаче Инвестиционных паев вносятся на основании соответствующего распоряжения Управляющей компании или, если это предусмотрено договором между Управляющей компанией и Регистратором, на основании заявки на приобретение Инвестиционных паев.

В случае если записи вносятся на основании распоряжения Управляющей компании, Регистратор в день получения такого распоряжения совершает операции или отказывает в их совершении.

В случае если записи совершаются на основании заявок на приобретение Инвестиционных паев, Регистратор не позднее одного рабочего дня, следующего за днем включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав Фонда, совершает операцию либо отказывает в ее совершении.

- 6.3.** Выдача Инвестиционных паев осуществляется на основании заявки на приобретение Инвестиционных паев.

- 6.4.** В оплату Инвестиционных паев передаются только денежные средства.

- 6.5.** Выдача Инвестиционных паев осуществляется при условии включения в состав Фонда денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев.

Выдача Инвестиционных паев осуществляется в один день не позднее одного рабочего дня, следующего за днем включения денежных средств, переданных в оплату инвестиционных паев, в состав Фонда.

- 6.6.** Инвестиционные паи при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица.

Заявки на приобретение Инвестиционных паев

- 6.7.** Заявки на приобретение Инвестиционных паев носят безотзывный характер.

Заявка на приобретение Инвестиционных паев должна быть подписана лицом, подавшим указанную заявку (его представителем - в случае подачи заявки представителем), и лицом, принявшим указанную заявку.

- 6.8.** Прием заявок на приобретение Инвестиционных паев осуществляется в рабочие дни.

Заявки на приобретение Инвестиционных паев при формировании Фонда подаются и принимаются каждый рабочий день в течение срока формирования Фонда, который истекает со дня, следующего за днем, когда сумма денежных средств, подлежащих включению в состав Фонда, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования Фонда.

Подача и прием заявок на приобретение Инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования Фонда осуществляется следующим образом:

Срок подачи и приема заявок на приобретение Инвестиционных паев осуществляется в течении определенных периодов, срок которых составляет 1 (один) день;

Срок подачи и приема заявок на приобретение Инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования Фонда наступает каждый рабочий день;

Прием заявок на приобретение Инвестиционных паев не осуществляется со дня возникновения основания прекращения Фонда.

Заявки на приобретение Инвестиционных паев, права на которые при их выдаче учитываются в реестре владельцев Инвестиционных паев на лицевых счетах номинального держателя, подаются номинальным держателем.

- 6.9.** Сведения, включаемые в заявку на приобретение Инвестиционных паев:

полное название Фонда;

полное фирменное наименование Управляющей компании;

дата и время принятия заявки;

сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку, и представителя лица, подавшего заявку, с указанием реквизитов документа, подтверждающего полномочия указанного представителя (в случае если заявка подается представителем);

сведения, позволяющие идентифицировать владельца (приобретателя) Инвестиционных паев (в случае если заявка подается номинальным держателем на основании распоряжения владельца (приобретателя) инвестиционных паев);

требование выдавать Инвестиционные паи при каждом поступлении денежных средств в оплату Инвестиционных паев;

реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев, и (или) иные сведения, позволяющие осуществить возврат денежных средств на банковский счет указанного лица;

иные сведения, включенные в формы заявок на приобретение Инвестиционных паев, согласно приложениям № 1 - № 2 к Правилам.

6.10. Порядок подачи заявок на приобретение Инвестиционных паев:

Заявка на приобретение Инвестиционных паев Уполномоченным лицом, составленная по форме приложения № 1 к Правилам, направляется в Управляющую компанию в письменном виде на бумажном носителе или посредством электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) в формате электронных документов, подписанных электронной подписью Уполномоченного лица. Вид электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) и порядок его использования, включая вид электронной подписи и порядок ее проверки, устанавливаются отдельным соглашением между Управляющей компанией и Уполномоченным лицом.

Заявка на приобретение Инвестиционных паев, составленная по форме приложения № 2 к Правилам, может быть направлена в Управляющую компанию номинальным держателем в интересах Уполномоченного лица в письменном виде на бумажном носителе или посредством электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) в формате электронных документов, подписанных электронной подписью номинального держателя. Вид электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) и порядок его использования, включая вид электронной подписи и порядок ее проверки, устанавливаются отдельным соглашением между Управляющей компанией и номинальным держателем.

Заявки на приобретение Инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложениями № 1 и № 2 к Правилам, подаются в пунктах приема заявок.

6.10.1. Заявки, направленные факсом или курьером, не принимаются.

6.11. Заявки на приобретение Инвестиционных паев подаются Управляющей компании.

6.12. В приеме заявок на приобретение Инвестиционных паев отказывается в случаях:

- a. несоблюдения порядка и сроков подачи заявок, которые установлены Правилами;
- b. отсутствия надлежаще оформленных документов, необходимых для открытия в реестре владельцев Инвестиционных паев лицевого счета, на который должны быть зачислены приобретаемые Инвестиционные пай, если такой счет не открыт;
- c. приобретения Инвестиционного пая лицом, которое в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" не может быть владельцем Инвестиционных паев;
- d. несоблюдения правил приобретения Инвестиционных паев, установленных Правилами;
- e. приостановления выдачи Инвестиционных паев;
- f. введение Банком России запрета на проведение операций по выдаче или одновременно по выдаче и погашению Инвестиционных паев и (или) на проведение операций по приему заявок на приобретение или одновременно заявок на приобретение и заявок на погашение Инвестиционных паев;
- g. подача заявки на приобретение Инвестиционных паев после возникновения основания прекращения Фонда;
- h. в иных случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Выдача Инвестиционных паев при формировании Фонда

6.13. Минимальная сумма денежных средств, передачей которой в оплату Инвестиционных паев при формировании Фонда обусловлена выдача Инвестиционных: 25 000 000 (двадцать пять миллионов) рублей.

Оплата Инвестиционных паев производится в течение срока приема заявок на их приобретение.

6.14. Выдача Инвестиционных паев должна осуществляться в день включения в состав Фонда всех денежных средств, подлежащих включению, или в следующий за ним рабочий день.

6.15. Сумма денежных средств, на которую выдается Инвестиционный пай при формировании Фонда, составляет 1 000 (одна тысяча) рублей и является единой для всех приобретателей.

6.16. Количество Инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией при формировании Фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав Фонда, на сумму денежных средств, на которую в соответствии с Правилами выдается Инвестиционный пай.

Выдача Инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования Фонда

6.17. Выдача Инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования Фонда должна осуществляться в день включения в состав Фонда денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев, или в следующий за ним рабочий день.

Сумма денежных средств, на которую выдается Инвестиционный пай после завершения (окончания) формирования Фонда, определяется исходя из расчетной стоимости Инвестиционного пая.

- 6.18.** Минимальная сумма денежных средств, передачей которой в оплату Инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования Фонда обусловлена выдача Инвестиционных паев: 1 000 000 (один миллион) рублей.

Оплата Инвестиционных паев производится в течение срока приема заявок на их приобретение.

Порядок передачи денежных средств в оплату Инвестиционных паев

- 6.19.** Денежные средства, передаваемые в оплату Инвестиционных паев при формировании Фонда, и денежные средства, передаваемые в оплату Инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования Фонда, зачисляются на транзитный счет, реквизиты которого указаны в сообщении, раскрытом Управляющей компанией в соответствии с требованиями нормативных актов в сфере финансовых рынков.

Возврат денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев

- 6.20.** Основания (случаи) возврата денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев:
- a. На определенную Правилами дату окончания срока формирования Фонда стоимость имущества, переданного в оплату Инвестиционных паев, оказалась меньше стоимости имущества, необходимой для завершения (окончания) его формирования;
 - b. Включение имущества в состав Фонда противоречит требованиям Федерального закона "Об инвестиционных фондах", принятым в соответствии с ним нормативным правовым актам и (или) Правилам;
 - c. Денежные средства поступили Управляющей компании после даты, на которую сумма денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для их включения в состав Фонда при его формировании;
 - d. Денежные средства поступили Управляющей компании не в течение сроков приема заявок на приобретение Инвестиционных паев, предусмотренных Правилами;
 - e. В оплату Инвестиционных паев переданы денежные средства, сумма которых меньше установленной Правилами минимальной суммы денежных средств, передачей которой в оплату Инвестиционных паев обусловлена выдача Инвестиционных паев.
- 6.21.** Управляющая компания осуществляет возврат денежных средств на банковский счет в соответствии с реквизитами банковского счета и (или) иными сведениями, позволяющими осуществить возврат денежных средств на банковский счет, которые указаны в заявке на приобретение Инвестиционных паев, в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата указанного имущества.

В случае невозможности осуществить возврат денежных средств на указанные в абзаце первом настоящего пункта Правила счета Управляющая компания в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата денежных средств, уведомляет лицо, передавшее указанное имущество в оплату Инвестиционных паев, о необходимости представления реквизитов иного банковского счета для возврата указанного имущества и осуществляет его возврат в срок, составляющий не более пяти рабочих дней со дня получения Управляющей компанией указанных сведений.

В случае возврата денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев, доходы, полученные от указанного имущества до его возврата, подлежат возврату в порядке и сроки, предусмотренные абзацами первым и вторым настоящего пункта Правил, а доходы, полученные от указанного имущества после его возврата, подлежат возврату в порядке, предусмотренном абзацами первым и вторым настоящего пункта Правил, в срок не позднее пяти рабочих дней со дня их получения.

Включение денежных средств в состав Фонда

- 6.22.** Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату Инвестиционных паев при формировании Фонда, включаются в состав Фонда:
- a. Управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с Правилами заявки на приобретение Инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев Инвестиционных паев;
 - b. Денежные средства, переданные в оплату Инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение Инвестиционных паев, поступили Управляющей компании;
 - c. Сумма денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев, достигла размера, необходимого для завершения (окончания) формирования Фонда;
 - d. Выдача Инвестиционных паев не приостановлена.

- 6.23.** Условия, при одновременном наступлении (соблюдении) которых денежные средства, переданные в оплату Инвестиционных паев при выдаче инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования Фонда, включаются в состав Фонда:
- a. Управляющей компанией приняты оформленные в соответствии с Правилами заявки на приобретение Инвестиционных паев и документы, необходимые для открытия лицевых счетов в реестре владельцев Инвестиционных паев;
 - b. Денежные средства, переданные в оплату Инвестиционных паев согласно заявкам на приобретение Инвестиционных паев, поступили Управляющей компании;
 - c. Выдача Инвестиционных паев не приостановлена;
 - d. Срок приема заявок на приобретение Инвестиционных паев, в течение которого денежные средства поступили в оплату Инвестиционных паев, истек;
 - e. Основания для прекращения Фонда отсутствуют.
- 6.24.** Порядок и сроки включения денежных средств, переданных в оплату Инвестиционных паев, в состав Фонда при его формировании (после завершения (окончания) его формирования):
- Денежные средства включаются в состав Фонда путем их зачисления на банковский счет, открытый для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением Фондом;
- Денежные средства, переданные в оплату Инвестиционных паев, должны быть включены в состав Фонда в срок не позднее 3 (три) рабочих дней с даты возникновения оснований для их включения в состав Фонда.

Определение количества Инвестиционных паев, выдаваемых после даты завершения (окончания) формирования Фонда

- 6.25.** Количество Инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией после завершения (окончания) формирования Фонда, определяется путем деления суммы денежных средств, включенных в состав Фонда, на расчетную стоимость Инвестиционного пая с учетом надбавки к расчетной стоимости Инвестиционных паев при их выдаче, определенную на последний момент ее определения, предшествующий моменту выдачи Инвестиционных паев.
- Количество Инвестиционных паев, выдаваемых Управляющей компанией после завершения (окончания) формирования Фонда, не может быть определено исходя из расчетной стоимости Инвестиционного пая, определенной на момент времени, предшествующий наступлению более позднего из двух событий - подачи заявки на приобретение инвестиционных паев и поступления денежных средств в оплату Инвестиционных паев.
- 6.26.** После завершения (окончания) формирования Фонда надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость Инвестиционного пая при подаче заявки на приобретение Инвестиционных паев:
- Надбавка определяется как минимальное из двух значений:
- a. разница между денежными средствами, полученными в оплату Инвестиционных паев, и произведением целого количества выдаваемых Инвестиционных паев на расчетную стоимость пая;
 - b. 1,5% от суммы денежных средств, полученных в оплату Инвестиционных паев.
- При этом размер надбавки не может превышать 1,5 % от расчетной стоимости Инвестиционного пая.

7. Погашение инвестиционных паев

- 7.1.** Случаи, когда Управляющая компания осуществляет погашение Инвестиционных паев:
- a. предъявление владельцем Инвестиционных паев требования о погашении всех или части принадлежащих ему Инвестиционных паев;
 - b. прекращение Фонда.
- 7.2.** Погашение Инвестиционных паев осуществляется на основании требований об их погашении, а в случае прекращения Фонда - независимо от заявления таких требований.

Заявки на погашение Инвестиционных паев

- 7.3.** Заявки на погашение Инвестиционных паев носят безотзывный характер.
- Заявка на погашение Инвестиционных паев должна быть подписана лицом, подавшим указанную заявку (его представителем - в случае подачи заявки представителем), и лицом, принявшим указанную заявку.

- 7.4.** Требования о погашении Инвестиционных паев подаются в форме заявки на погашение Инвестиционных паев, содержащей обязательные сведения, предусмотренные приложением к Правилам.

Лица, которым в соответствии с Правилами могут подаваться заявки на приобретение Инвестиционных паев, обязаны принимать заявки на погашение Инвестиционных паев. Заявки на погашение Инвестиционных паев могут подаваться во всех местах приема заявок на приобретение Инвестиционных паев.

- 7.5.** Прием заявок на погашение инвестиционных паев осуществляется следующим образом:

Срок приема заявок на погашение Инвестиционных паев осуществляется в течении определенных периодов, срок которых составляет 1 (один) день.

Срок приема заявок на погашение Инвестиционных паев после завершения (окончания) формирования Фонда наступает каждый рабочий день.

- 7.6.** Сведения, включаемые в заявку на погашение Инвестиционных паев:

полное название Фонда;

полное фирменное наименование Управляющей компании;

дата и время принятия заявки;

сведения, позволяющие идентифицировать лицо, подавшее заявку, и представителя лица, подавшего заявку, с указанием реквизитов документа, подтверждающего полномочия указанного представителя (в случае если заявка подается представителем);

сведения, позволяющие идентифицировать владельца Инвестиционных паев (в случае если заявка подается номинальным держателем на основании распоряжения владельца Инвестиционных паев);

требование погасить определенное количество Инвестиционных паев;

реквизиты банковского счета для перечисления денежной компенсации в связи с погашением Инвестиционных паев и (или) иные сведения, позволяющие осуществить перечисление денежной компенсации в связи с погашением Инвестиционных паев на банковский счет;

иные сведения, включенные в формы заявок на погашение Инвестиционных паев, согласно приложениям № 3 - № 4 к Правилам.

- 7.7.** Порядок подачи заявок на погашение Инвестиционных паев:

Заявка на погашение Инвестиционных паев Уполномоченным лицом, составленная по форме приложения № 3 к Правилам, направляется в Управляющую компанию в письменном виде на бумажном носителе или посредством электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) в формате электронных документов, подписанных электронной подписью Уполномоченного лица. Вид электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) и порядок его использования, включая вид электронной подписи и порядок ее проверки, устанавливаются отдельным соглашением между Управляющей компанией и Уполномоченным лицом.

Заявка на погашение Инвестиционных паев, составленная по форме приложения № 4 к Правилам, может быть направлена в Управляющую компанию номинальным держателем в интересах Уполномоченного лица в письменном виде на бумажном носителе или посредством электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) в формате электронных документов, подписанных электронной подписью номинального держателя. Вид электронного канала взаимодействия (электронного документооборота) и порядок его использования, включая вид электронной подписи и порядок ее проверки, устанавливаются отдельным соглашением между Управляющей компанией и номинальным держателем.

Заявки на погашение Инвестиционных паев, оформленные в соответствии с приложениями № 3 и № 4 к Правилам в письменном виде на бумажном носителе, подаются в пунктах приема заявок.

Заявки на погашение Инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев Инвестиционных паев на лицевых счетах номинального держателя, подаются номинальным держателем при условии, что эти Инвестиционные паи принадлежат уполномоченному лицу.

- 7.8.** Заявки на погашение Инвестиционных паев подаются в Управляющую компанию.

- 7.9.** Случаи отказа в приеме заявок на погашение Инвестиционных паев:

a. несоблюдения порядка и сроков подачи заявок, которые установлены Правилами;

b. подачи заявки на погашение Инвестиционных паев, принадлежащих лицу, которое не является Уполномоченным лицом;

c. принятия решения об одновременном приостановлении выдачи и погашения Инвестиционных паев;

- d. введение Банком России запрета на проведение операций одновременно по выдаче и погашению Инвестиционных паев и (или) запрета на проведение операций одновременно по приему заявок на приобретение и заявок на погашение Инвестиционных паев;
- e. подача заявки на погашение Инвестиционных паев до даты завершения (окончания) формирования Фонда;
- f. подача заявки на погашение Инвестиционных паев после возникновения основания прекращения Фонда.

7.10. Погашение Инвестиционных паев осуществляется путем внесения записей по лицевому счету в реестре владельцев Инвестиционных паев.

Записи по лицевым счетам при погашении Инвестиционных паев вносятся на основании распоряжения Управляющей компании о погашении Инвестиционных паев или, если это предусмотрено договором между Управляющей компанией и Регистратором, на основании заявки на погашение Инвестиционных паев.

В случае если записи вносятся на основании распоряжения Управляющей компании о погашении Инвестиционных паев, Регистратор в день получения такого распоряжения совершает операции или отказывает в их совершении.

В случае если записи совершаются на основании заявок на погашение Инвестиционных паев, Регистратор в течение 3 (три) рабочих дней с даты окончания срока приема заявок на погашение Инвестиционных паев, в случае если до дня погашения Инвестиционных паев не наступили основания для прекращения Фонда, совершает операцию либо отказывает в ее совершении.

7.11. Принятые заявки на погашение Инвестиционных паев удовлетворяются в пределах количества Инвестиционных паев, учтенных на лицевом счете лица, подавшего заявку на погашение Инвестиционных паев, в реестре владельцев Инвестиционных паев.

7.12. Заявка на погашение Инвестиционных паев, принятая до проведения дробления Инвестиционных паев, удовлетворяется после проведения дробления, то погашение Инвестиционных паев в соответствии с указанной заявкой осуществляется в количестве Инвестиционных паев с учетом дробления.

7.13. Погашение Инвестиционных паев осуществляется в течение 3 (три) рабочих дней с даты окончания срока приема заявок на погашение Инвестиционных паев, в случае если до дня погашения Инвестиционных паев не наступили основания для прекращения Фонда.

Выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев

7.14. Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в случае погашения Инвестиционных паев, определяется на основе расчетной стоимости Инвестиционного пая на день окончания срока приема заявок на погашение Инвестиционных паев.

7.15. Выплата денежной компенсации при погашении Инвестиционных паев осуществляется за счет денежных средств, составляющих Фонд.

В случае недостаточности указанных денежных средств для выплаты денежной компенсации в связи с погашением Инвестиционных паев Управляющая компания вправе использовать собственные денежные средства.

Выплаты денежной компенсации владельцам Инвестиционных паев при их погашении и осуществления обязательных платежей, связанных с указанной выплатой, может осуществляться Управляющей компанией с транзитного счета. При этом осуществление таких выплат (платежей) производится в порядке, установленном нормативными актами Банка России, в пределах суммы, подлежащей включению в состав Фонда.

7.16. Денежная компенсация перечисляется на один из следующих счетов:

- a. на банковский счет лица, которому были погашены Инвестиционные паи;
- b. на специальный депозитарный счет номинального держателя или на банковский счет лица, которому были погашены Инвестиционные паи (в случае если учет прав на погашенные Инвестиционные паи осуществлялся в реестре владельцев Инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя);
- c. на транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с заявкой на погашение Инвестиционных паев, в случае если лицом, которому были погашены Инвестиционные паи, была подана заявка на приобретение инвестиционных паев иного паевого инвестиционного фонда.

7.17. Выплата денежной компенсации осуществляется в течение 10 рабочих дней со дня погашения Инвестиционных паев, за исключением случаев погашения Инвестиционных паев при прекращении Фонда.

7.18. Выплата денежной компенсации в связи с погашением Инвестиционных паев считается осуществленной Управляющей компанией со дня списания суммы денежных средств, подлежащей выплате в связи с погашением Инвестиционных паев, с банковского счета, открытого для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением Фондом или со дня списания указанной суммы денежных средств с транзитного счета.

8. Приостановление выдачи и погашения Инвестиционных паев

- 8.1.** Управляющая компания вправе приостановить выдачу Инвестиционных паев.
- 8.2.** Управляющая компания вправе одновременно приостановить выдачу и погашение Инвестиционных паев в следующих случаях:
- a. расчетная стоимость Инвестиционных паев не может быть определена вследствие возникновения обстоятельств непреодолимой силы;
 - b. передача прав и обязанностей Регистратора другому лицу.
- 8.3.** Управляющая компания обязана приостановить выдачу и погашение Инвестиционных паев не позднее дня, следующего за днем, когда она узнала или должна была узнать о следующих обстоятельствах:
- a. о приостановлении действия или об аннулировании соответствующей лицензии у Регистратора, или о прекращении договора с указанным лицом;
 - b. об аннулировании (о прекращении действия) лицензии управляющей компании у Управляющей компании, лицензии специализированного депозитария у Специализированного депозитария;
 - c. о невозможности определения стоимости активов Фонда по причинам, не зависящим от Управляющей компании;
 - d. в иных случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

Управляющая компания обязана приостановить выдачу и погашение Инвестиционных паев в соответствии с настоящим пунктом Правил на срок действия обстоятельств, послуживших причиной такого приостановления, если иной срок не предусмотрен законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

9. Вознаграждения и расходы

- 9.1.** За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 1 (один) процент от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию, Регистратору и бирже в размере не более 0,1 (ноль целых одна десятая) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.
- 9.2.** Максимальный размер суммы вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора и биржи: 1,1 (одна целая одна десятая) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.
- 9.3.** Вознаграждение Управляющей компании начисляется ежемесячно, в последний рабочий день каждого месяца и выплачивается не позднее 15 рабочих дней с даты его начисления.
- Вознаграждение Специализированному депозитарию, Регистратору и бирже выплачивается в порядке и сроки, предусмотренные договорами Управляющей компанией с указанными лицами.
- 9.4.** За счет имущества, составляющего Фонд, оплачиваются следующие расходы, связанные с доверительным управлением указанным имуществом:
- a. оплата услуг организаций, индивидуальных предпринимателей по совершению сделок за счет имущества Фонда от имени этих организаций, индивидуальных предпринимателей или от имени Управляющей компании;
 - b. оплата услуг кредитных организаций по открытию отдельного банковского счета (счетов), предназначенного (предназначенных) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением имуществом Фонда, проведению операций по этому счету (счетам), в том числе оплата услуг кредитных организаций по предоставлению возможности Управляющей компании использовать электронные документы при совершении операций по указанному счету (счетам);
 - c. расходы Специализированного депозитария по оплате услуг других депозитариев, привлеченных им к исполнению своих обязанностей по хранению и (или) учету прав на ценные бумаги, составляющие имущество Фонда, а также расходы Специализированного депозитария, связанные с операциями по переходу прав на указанные ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг, а также расходы Специализированного депозитария, связанные с оплатой услуг кредитных организаций по осуществлению функций агента валютного контроля при проведении операций с денежными средствами, поступившими Специализированному депозитарию и подлежащими перечислению в состав имущества Фонда, а также по переводу этих денежных средств;
 - d. расходы по оплате услуг клиринговых организаций по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным с имуществом Фонда, если такие услуги оказываются Управляющей компании;
 - e. расходы, связанные с осуществлением прав, удостоверенных ценными бумагами, составляющими имущество Фонда, в частности, почтовые или иные аналогичные расходы по направлению бюллетеней для голосования;
 - f. расходы по уплате обязательных платежей, установленных в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства в отношении имущества Фонда или связанных с операциями с указанным имуществом;
 - g. расходы, связанные с использованием товарного знака (знака обслуживания) на Индекс;

- h. расходы, возникшие в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах в качестве истца, ответчика, заявителя или третьего лица по искам и заявлениям в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению имуществом Фонда, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Управляющей компанией, за исключением расходов, возникших в связи с участием Управляющей компании в судебных спорах, связанных с нарушением прав владельцев Инвестиционных паев по договорам доверительного управления имуществом Фонда;
- i. расходы, связанные с нотариальным свидетельствованием верности копии Правил, иных документов и подлинности подписи на документах, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом Фонда;
- j. иные расходы, не указанные в настоящем пункте Правил, при условии, что такие расходы допустимы в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" и совокупный предельный размер таких расходов составляет не более 0,1 (ноль целых одна десятая) процента среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.

Управляющая компания не вправе возмещать из имущества, составляющего Фонд, расходы, понесенные ею за свой счет, за исключением возмещения сумм налогов, объектом которых является имущество, составляющее Фонд, и обязательных платежей, связанных с доверительным управлением имуществом Фонда, а также расходов, возмещение которых предусмотрено Федеральным законом "Об инвестиционных фондах".

Максимальный размер расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд, за исключением налогов и иных обязательных платежей, связанных с доверительным управлением Фондом, составляет 0,3 (ноль целых три десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, если стоимость чистых активов Фонда менее 1 000 000 000 (один миллиард) рублей, и 0,2 (ноль целых две десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, если стоимость чистых активов Фонда равна или превышает 1 000 000 000 (один миллиард) рублей.

- 9.5. Расходы, не предусмотренные Правилами, а также расходы и вознаграждения в части, превышающей размеры, указанные в Правилах, выплачиваются Управляющей компанией за счет собственных средств.
- 9.6. Уплата неустойки и возмещение убытков, возникших в результате неисполнения обязательств по договорам, заключенным Управляющей компанией в качестве доверительного управляющего Фондом, осуществляются за счет собственного имущества Управляющей компании.

10. Определение расчетной стоимости одного инвестиционного пая

- 10.1. Стоимость чистых активов Фонда определяется в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

Расчетная стоимость Инвестиционного пая определяется путем деления стоимости чистых активов Фонда на количество Инвестиционных паев по данным реестра владельцев Инвестиционных паев на дату определения расчетной стоимости.

11. Информация о Фонде

- 11.1. Информация о Фонде раскрывается в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах, на официальном сайте Управляющей компании в сети Интернет www.first-am.ru.
- 11.2. Управляющая компания в местах приема заявок на приобретение и погашение Инвестиционных паев должна предоставлять всем заинтересованным лицам по их требованию документы и информацию, предусмотренные пунктом 1 статьи 52 Федерального закона "Об инвестиционных фондах".
- 11.3. Управляющая компания должна предоставлять всем заинтересованным лицам по телефону информацию, предусмотренную пунктом 2 статьи 52 Федерального закона "Об инвестиционных фондах".

12. Ответственность Управляющей компании и иных лиц

- 12.1. Управляющая компания несет перед владельцами Инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения Федерального закона "Об инвестиционных фондах", иных федеральных законов и Правил, в том числе за неправильное определение суммы, на которую выдается Инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением Инвестиционного пая, а в случае нарушения требований, установленных пунктом 1.1 статьи 39 Федерального закона "Об инвестиционных фондах", - в размере, предусмотренном указанными статьями.
- 12.2. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, погашаются за счет этого имущества. В случае недостаточности имущества, составляющего Фонд, взыскание может быть обращено только на собственное имущество Управляющей компании.

- 12.3.** В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Специализированным депозитарием обязанностей по учету и хранению имущества, составляющего Фонд, а также по осуществлению контроля, предусмотренного статьей 43 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», Специализированный депозитарий несет солидарную ответственность с Управляющей компанией перед владельцами Инвестиционных паев.
- 12.4.** Регистратор возмещает лицам, права которых учитываются на лицевых счетах в реестре владельцев Инвестиционных паев (в том числе номинальным держателям Инвестиционных паев, доверительным управляющим и иным зарегистрированным лицам), а также приобретателям Инвестиционных паев и иным лицам, обратившимся для открытия лицевого счета, убытки, возникшие в связи:
- a. с невозможностью осуществить права на Инвестиционные пай, в том числе в результате неправомерного списания Инвестиционных паев с лицевого счета зарегистрированного лица;
 - b. с невозможностью осуществить права, закрепленные Инвестиционными паями;
 - c. с необоснованным отказом в открытии лицевого счета в указанном реестре.
- Регистратор несет ответственность, предусмотренную настоящим пунктом, если не докажет, что надлежащее исполнение им обязанностей по ведению реестра владельцев Инвестиционных паев оказалось невозможным вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо умысла владельца Инвестиционных паев или иных лиц, предусмотренных абзацем первым настоящего пункта Правил.
- Управляющая компания несет субсидиарную с Регистратором ответственность, предусмотренную настоящим пунктом Правил. Управляющая компания, возместившая убытки, имеет право обратного требования (регресса) к Регистратору, в размере суммы, уплаченной ею владельцам Инвестиционных паев или иным лицам, предусмотренным настоящим пунктом Правил.
- 12.5.** Управляющая компания возмещает приобретателям Инвестиционных паев или их владельцам убытки, причиненные в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения обязанности по выдаче (погашению) Инвестиционных паев, если не докажет, что надлежащее исполнение ею указанной обязанности оказалось невозможным вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо умысла приобретателя или владельца Инвестиционных паев.

13. Прекращение Фонда

- 13.1.** Основания прекращения Фонда:
- a. прием в течение срока, установленного Правилами для приема заявок на погашение Инвестиционных паев, заявки (заявок) на погашение 75 и более процентов Инвестиционных паев;
 - b. принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех Инвестиционных паев;
 - c. аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании у Управляющей компании;
 - d. аннулирована (прекратила действие) лицензия специализированного депозитария у Специализированного депозитария и в течение трех месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии Управляющей компанией не приняты меры по передаче другому специализированному депозитарию активов Фонда для их учета и хранения, а также по передаче документов, необходимых для осуществления деятельности нового специализированного депозитария;
 - e. Управляющей компанией принято соответствующее решение;
 - f. Управляющей компанией не исполнена в течение 15 рабочих дней обязанность, предусмотренная пунктом 6 статьи 39 Федерального закона «Об инвестиционных фондах»;
 - g. Инвестиционные пай исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, проводимым российской биржей, указанной в Правилах;
 - h. наступили иные основания, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».
- 13.2.** Прекращение Фонда осуществляется в порядке, предусмотренном главой 5 Федерального закона «Об инвестиционных фондах».
- 13.3.** Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 0,001 (ноль целых одна тысячная) процентов суммы денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:
- a. задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд;
 - b. сумм вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора и биржи начисленного им на день возникновения основания прекращения Фонда;

- с. сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам Инвестиционных паев, заявки которых на погашение Инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения Фонда.

13.4. Денежная компенсация в связи с погашением Инвестиционных паев при прекращении Фонда, перечисляется на один из следующих счетов:

- а. на банковский счет лица, которому были погашены Инвестиционные паи;
- б. на специальный депозитарный счет номинального держателя или на банковский счет лица, которому были погашены инвестиционные паи (в случае если учет прав на погашенные инвестиционные паи осуществлялся в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя);
- с. на транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с заявкой на погашение инвестиционных паев, в случае если лицом, которому были погашены инвестиционные паи, была подана заявка на приобретение инвестиционных паев иного паевого инвестиционного фонда.

Сумма денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением Инвестиционных паев при прекращении фонда, выплачивается в соответствии с распределением, предусмотренным статьей 32 Федерального закона "Об инвестиционных фондах".

Погашение Инвестиционных паев при прекращении Фонда осуществляется не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения расчетов с владельцем Инвестиционных паев.

14. Внесение изменений и дополнений в Правила

14.1. Изменения и дополнения, вносимые в Правила, вступают в силу при условии их регистрации Банком России.

14.2. Сообщение о регистрации изменений и дополнений, вносимых в Правила, раскрывается в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах.

14.3. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу со дня раскрытия сообщения об их регистрации, за исключением изменений, предусмотренных пунктами 14.4 и 14.5 Правил.

14.4. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны:

- а. с изменением инвестиционной декларации;
- б. с увеличением размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора;
- с. с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
- д. с введением скидок в связи с погашением Инвестиционных паев или увеличением их размеров;
- е. с увеличением величины максимального отклонения цены покупки (продажи) Инвестиционных паев, публично объявляемой Маркет-мейкером Фонда на организованных торгах, проводимых биржей, от расчетной цены одного инвестиционного пая;
- ф. с уменьшением объема сделок с Инвестиционными паями на проводимых биржей организованных торгах, совершаемых маркет-мейкером в течение торгового дня, по достижении которого его обязанность маркет-мейкера в этот день прекращается;
- г. с установлением или исключением права владельцев Инвестиционных паев на получение Дохода от доверительного управления Фондом, а также с изменением правил и сроков выплаты такого дохода;
- h. с иными изменениями и дополнениями, предусмотренными нормативными актами Банка России.

14.5. Изменения, которые вносятся в Правила, вступают в силу со дня их регистрации Банком России, если они касаются:

- а. изменения наименования Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора либо иных сведений об указанных лицах;
- б. уменьшения размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;
- с. отмены скидок (надбавок) или уменьшения их размеров;
- д. изменения наименования Уполномоченного лица или биржи, предусмотренных Правилами, либо иных сведений об Уполномоченном лице или о бирже;
- е. включения в Правила сведений о новом уполномоченном лице или новой бирже;
- ф. иных положений, предусмотренных нормативными актами Банка России.

15. Иные сведения и положения

15.1. Налогообложение доходов от операций с Инвестиционными паями владельцев Инвестиционных паев - физических лиц осуществляется в соответствии с главой 23 Налогового Кодекса Российской Федерации. При этом Управляющая компания является налоговым агентом.

Налогообложение доходов (прибыли) от операций с Инвестиционными паями владельцев Инвестиционных паев - юридических лиц осуществляется в соответствии с главой 25 Налогового Кодекса Российской Федерации.

Генеральный директор

АО УК «Первая»

А.В. Бершадский

Приложение № 1 к Правилам <штрих-код>

Заявка № _____ на многократное приобретение Инвестиционных паев юридическими лицами

Полное название Фонда (далее – Фонд): _____

**Полное фирменное наименование Управляющей
компаний (далее - УК):** _____

Дата, время и место принятия заявки: _____							
Данные о Заявителе							
Номер лицевого счета (если известен)							
Полное наименование							
Документ, удостоверяющий государственную регистрацию Заявителя в качестве юридического лица							
наименование				серия		номер	
дата выдачи		___/___/___					
кем выдан							
Реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев							
Реквизиты счета депо или лицевого счета в реестре владельцев именных ценных бумаг лица, передавшего их в оплату инвестиционных паев							
Данные об Уполномоченном представителе							
Фамилия, Имя, Отчество							
Наименование документа, удостоверяющего личность				Серия		номер	
Дата выдачи		___/___/___		кем выдан			
Дата и место рождения				ИНН			
Адрес места регистрации				телефон			
Фактический адрес							
Наименование документа, подтверждающего полномочия				Номер		Дата	
Прошу осуществить выдачу Инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств на счет Фонда.							
Уведомление об операции направить: _____							
Заявитель подтверждает факт своего ознакомления и согласия с Правилами доверительного управления Фондом, размещенными по адресу www.first-am.ru.							
Настоящая заявка носит безотзывный характер.							
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя _____ (ФИО)				Подпись лица, принявшего заявку: _____ (ФИО) М.П.			

Приложение № 2 к Правилам <штрих-код>

Заявка №__ на многократное приобретение Инвестиционных паев юридическими лицами – номинальными держателями

Полное название Фонда (далее – Фонд):

Полное фирменное наименование Управляющей компании (далее - УК):

Дата, время и место принятия заявки: _____										
Данные о Заявителе – номинальном держателе										
Номер лицевого счета (если известен)										
Полное фирменное наименование										
Документ, удостоверяющий государственную регистрацию Заявителя в качестве юридического лица										
наименование					серия			номер		
дата выдачи	___/___/___									
кем выдан										
Данные об Уполномоченном представителе										
Фамилия, Имя, Отчество										
Наименование документа, удостоверяющего личность					серия			номер		
Дата выдачи	___/___/___				кем выдан					
Дата и место рождения								ИНН		
Адрес места регистрации								телефон		
Фактический адрес										
Наименование документа, подтверждающего полномочия							Номер		Дата	
Прошу осуществить выдачу Инвестиционных паев при каждом поступлении денежных средств на счет Фонда.										
Приобретатель Инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует номинальный держатель: (указываются фамилия, имя отчество или полное наименование приобретателя Инвестиционных паев, реквизиты документа, реквизиты банковского счета лица, передавшего денежные средства в оплату инвестиционных паев).										
Полное наименование и номера счетов депо приобретателя Инвестиционных паев и каждого номинального держателя приобретаемых Инвестиционных паев в интересах приобретателя Инвестиционных паев.										
Уведомление об операции направить: _____										
Заявитель подтверждает факт своего ознакомления и согласия с Правилами доверительного управления Фондом, размещенными по адресу www.first-am.ru.										
Настоящая заявка носит безотзывный характер.										
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя _____ (ФИО)					Подпись лица, принявшего заявку: _____ (ФИО) М.П.					

Приложение № 3 к Правилам <штрих-код>

Заявка № _____ на погашение Инвестиционных паев юридическими лицами

Полное название Фонда (далее – Фонд): _____

Полное фирменное наименование Управляющей
компаний (далее – УК): _____

Дата, время и место принятия заявки: _____									
Данные о Заявителе									
Номер лицевого счета (если известен) _____									
Полное наименование _____									
Документ, удостоверяющий государственную регистрацию Заявителя в качестве юридического лица									
наименование					серия			номер	
дата выдачи	__/__/____								
кем выдан									
Данные об Уполномоченном представителе									
Фамилия, Имя, Отчество _____									
Наименование документа, удостоверяющего личность						серия			номер
Дата выдачи	__/__/____		кем выдан						
Дата и место рождения								ИНН	
Адрес места регистрации							телефон		
Фактический адрес									
Наименование документа, подтверждающего полномочия							Номер		
Прошу погасить принадлежащие мне Инвестиционные паи Фонда в количестве: штук. Прошу перечислить мне сумму денежной компенсации на счет: _____									
Уведомление об операции направить: _____									
Заявитель подтверждает факт своего ознакомления и согласия с Правилами доверительного управления Фондом, размещенными по адресу www.first-am.ru.									
Настоящая заявка носит безотзывный характер.									
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя _____ (ФИО)					Подпись лица, принявшего заявку: _____ (ФИО) М.П.				

Приложение № 4 к Правилам <штрих-код>

Заявка № _____ на погашение Инвестиционных паев юридическими лицами – номинальными держателями

Полное название Фонда (далее – Фонд): _____

Полное фирменное наименование Управляющей
компании (далее – УК): _____

Дата, время и место принятия заявки: _____					
Данные о Заявителе – номинальном держателе					
Номер лицевого счета (если известен)					
Полное фирменное наименование					
Документ, удостоверяющий государственную регистрацию Заявителя в качестве юридического лица					
наименование			серия	номер	
дата выдачи	___/___/___				
кем выдан					
Данные об Уполномоченном представителе					
Фамилия, Имя, Отчество					
Наименование документа, удостоверяющего личность			серия	номер	
Дата выдачи	___/___/___		кем выдан		
Дата и место рождения					ИНН
Адрес места регистрации				Телефон	
Фактический адрес					
Наименование документа, подтверждающего полномочия			Номер	Дата	
Прошу погасить принадлежащие мне Инвестиционные паи Фонда в количестве: _____ штук. Прошу перечислить мне сумму денежной компенсации на счет: _____					
Владелец Инвестиционных паев, на основании распоряжения которого действует номинальный держатель: (указываются, фамилия, имя, отчество или полное наименование владельца Инвестиционных паев, реквизиты документа). Полное наименование и номера счетов депо владельца Инвестиционных паев и каждого номинального держателя погашаемых Инвестиционных паев в интересах владельца Инвестиционных паев: Количество инвестиционных паев на счете депо владельца инвестиционных паев: _____					
Если владелец Инвестиционных паев является физическим лицом, то указывается, что он (нужное отметить):					
Налоговый резидент Российской Федерации:			Налоговый нерезидент Российской Федерации:		
Уведомление об операции направить: _____					
Заявитель подтверждает факт своего ознакомления и согласия с Правилами доверительного управления Фондом, размещенными по адресу www.first-am.ru .					
Настоящая заявка носит безотзывный характер.					
Подпись Заявителя / Уполномоченного представителя _____ (ФИО)			Подпись лица, принявшего заявку: _____ (ФИО) М.П.		

Приложение № 5 к Правилам

Уведомление

о направлении предложения на покупку/продажу инвестиционных паев Фонда

Наименование участника торгов ПАО Московская Биржа: [полное наименование/ФИО]

Направление сделки	Покупка/продажа
Дата и время направления предложения на покупку/продажу	[дата] 18 часов 40 минут - 18 часов 50 минут
Способ направления предложения на покупку/продажу	Режим переговорной сделки (РПС) на торгах ПАО Московская Биржа
Тип/категория/ серия (при наличии)	Инвестиционный пай БПИФ рыночных финансовых инструментов «Первая – Фонд Ежемесячный доход»
Наименование эмитента/управляющей компании	АО УК «Первая»
Торговый код	
Цена предложения на покупку/продажу паев	Расчетная цена [-/+] 4%
Валюта покупки/продажи	
Объем предложения на покупку/продажу (количество паев)	

Подпись