**Обязательная информация**

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный с выплатой дохода» (Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ России 21.03.2003 за № 0096-58227323).

Получить информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru, а также по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69–71, лит. А, или по телефону (812) 332-7-332, у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фонда (со списком агентов можно ознакомиться на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru/sales/). Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

 **УТВЕРЖДЕНЫ**

 **Приказом И.о. Генерального директора**

 **ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**

 **Коровкиным А.А.**

 **от «21» июня 2024 г. № 111**

**Изменения и дополнения № 39**

 в Правила доверительного управления

 Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов

«ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд акций глобальный»

Внести в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд акций глобальный», зарегистрированные ФКЦБ России 21 марта 2003 г. за № 0096-58227323, следующие изменения и дополнения:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Номер редакти-руемогопункта | Пункт в прежней редакции | Пункт в новой редакции |
| 1 | 1. | Полное название паевого инвестиционного фонда (далее – фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд акций глобальный».Наименование фонда на английском языке: TKB Investment Partners– Equity Global. | Полное название паевого инвестиционного фонда (далее – фонд): Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов **«ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный с выплатой дохода».**Наименование фонда на английском языке: **TKB Investment Partners – Balanced Russia Income Distribution.** |
| 2 | 2. | Краткое название фонда: ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд акций глобальный». | Краткое название фонда: ОПИФ рыночных финансовых инструментов **«ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный с выплатой дохода».** |
| 3 | 21. | Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии.При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования и требований к структуре активов фонда.Преимущественным объектом инвестирования являются акции. * 1. Формирование портфеля акций фонда.

Принятие управляющей компанией решения о включении тех или иных активов в модельный портфель фонда осуществляется на основе как макроэкономического анализа, так и анализа фундаментальных показателей компаний (эмитентов) с учетом имеющейся у управляющей компании информационной и торговой инфраструктуры для совершения сделок с ценными бумагами (активами), составляющими имущество фонда.Целью макроэкономического анализа является выявление текущих макроэкономических трендов (тенденций), для чего анализируются и сопоставляются такие макроэкономические показатели, как динамика реального внутреннего валового продукта (ВВП), кредитно – денежная политика, платежный баланс и баланс бюджетов различного уровня, уровень безработицы, динамика реальных доходов населения и потребительской активности, динамика цен на основные товары, уровень долга и инфляции. В процессе фундаментального анализа осуществляется оценка и сопоставление таких показателей, как текущие фазы циклических отраслей, конкурентное окружение, законодательная среда, тренды цены, спроса и предложения на специфические для отдельных отраслей товары, продукцию и услуги.Анализ акций конкретных эмитентов (компаний) осуществляется управляющей компанией с целью формирования оценки ожидаемого соотношения доходности и инвестиционного риска по каждой компании.Комплексная оценка риска, связанного с инвестированием в акции отдельных компаний, осуществляется на основе результатов макроэкономического анализа, анализа рыночных и финансовых показателей компаний, относящихся к таким группам, как показатели финансовой устойчивости компании, показатели рентабельности бизнеса, показатели уровня капиталоемкости бизнеса и конкурентоспособности компании в соответствующей отрасли экономики и т.п. Оценка ожидаемой доходности инвестирования в акции отдельных компаний осуществляется с учетом специфики ведения бизнеса в различных отраслях экономики путем комплексной оценки таких финансовых показателей компаний, как соотношение цены акции и чистой прибыли на одну акцию (P/E), соотношение стоимости компании к прибыли до вычета налогов, процентов и амортизации (EV/EBITDA), соотношение стоимости компании и инвестированного капитала (EV/Invested Capital), доходность свободного денежного потока (FCFE Yield), дивидендная доходность. Ожидаемая доходность акций оценивается с учетом ожидаемой дивидендной доходности эмитента, а также прогнозируемой рыночной переоценки акций.При принятии решения о включении в состав модельного портфеля фонда конкретных акций и о весе такого актива в модельном портфеле фонда управляющая компания руководствуется принципом «наилучшее соотношение риска и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности» с учетом иных положений настоящих Правил, требований законодательства Российской Федерации к составу и структуре активов фонда.Формирование и пересмотр инвестиционного портфеля фонда осуществляется на основе модельного портфеля фонда с учетом текущей рыночной конъюнктуры.Управляющая компания руководствуется описанным в пункте 21 настоящих Правил способом реализации инвестиционной стратегии за исключением периодов непрогнозируемого развития рыночной конъюнктуры или 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), когда управляющая компания в интересах владельцев инвестиционных паев может отступать от отдельных положений описанного способа реализации инвестиционной стратегии.* 1. Бенчмарк

Индикатор по отношению, к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления отсутствует в связи с тем, что управляющая компания реализует оппортунистический подход к выбору активов для инвестирования что, как следствие, может приводить на отдельных временных отрезках инвестирования к различному составу и структуре активов фонда, как в преимущественные активы, так и в активы, предусмотренные п. 22 настоящих Правил. С учетом указанной в настоящем пункте инвестиционной специфики управления фондом отсутствует единый индикатор (индекс), рассчитываемый внешним лицом, а также единая методика такого расчета.  | Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии.При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования и требований к структуре активов фонда.**Преимущественный объект инвестирования** **отсутствует**. * 1. **Формирование портфеля активов фонда**

**Принятие управляющей компанией решения о включении тех или иных активов в модельный портфель фонда осуществляется на основе как макроэкономического анализа, так и анализа фундаментальных показателей отдельных компаний (эмитентов) с учетом имеющейся у управляющей компании информационной и торговой инфраструктуры для совершения сделок с ценными бумагами (активами), составляющими имущество фонда.****Макроэкономический анализ используется, в том числе, для прогнозирования динамики рынков различных классов активов, в первую очередь таких, как долевые финансовые инструменты (акции) и долговые финансовые инструменты (в том числе облигации), с целью определения целевой структуры модельного портфеля фонда по отдельным классам активов с учетом инвестиционной стратегии фонда. В основе макроэкономического анализа лежит оценка таких российских и глобальных макроэкономических факторов, как валовый внутренний продукт (ВВП), уровень инфляции, показатели государственного бюджета и показатели платежного баланса, уровень покупательной способности и безработицы населения и т.п.****Кроме того, макроэкономический анализ используется для прогнозирования динамики рынков процентных ставок, формы кривой доходности (Yield Curve) и кредитных спредов (разницы между доходностью облигации и доходностью аналогичной по срочности облигации федерального займа) корпоративных эмитентов для различных групп кредитных рейтингов.****Частью макроэкономического анализа является также отраслевой анализ, осуществляемый с целью выявления отраслей экономики, в которых совокупность анализируемых параметров в силу специфики ведения бизнеса в данных отраслях больше благоприятствует его развитию (перспективные отрасли), чем в других отраслях, для чего помимо прочего анализируются такие показатели, как текущие фазы циклических отраслей, конкурентное окружение, законодательная среда, тренды цены, спроса и предложения на специфические для отдельных отраслей товары, продукцию и услуги.****Анализ конкретных эмитентов (компаний) осуществляется управляющей компанией в целях формирования оценки кредитного качества эмитентов (выпусков облигаций), а также оценки ожидаемого соотношения доходности и инвестиционного риска по акциям компаний.****Комплексная оценка риска, связанного с инвестированием в те или иные ценные бумаг отдельных компаний, осуществляется на основе результатов макроэкономического анализа, анализа рыночных и финансовых показателей компаний, относящихся к таким группам, как показатели кредитного качества компании, показатели финансовой устойчивости компании, показатели рентабельности бизнеса, показатели уровня капиталоемкости бизнеса и конкурентоспособности компании в соответствующей отрасли экономики и т.п.****Оценка ожидаемой доходности инвестирования в акции отдельных компаний осуществляется с учетом специфики ведения бизнеса в различных отраслях экономики путем комплексной оценки таких финансовых показателей компаний, как соотношение цены акции и чистой прибыли на одну акцию (P/E), соотношение стоимости компании к прибыли до вычета налогов, процентов и амортизации (EV/EBITDA), соотношение стоимости компании и инвестированного капитала (EV/Invested Capital), доходность свободного денежного потока (FCFE Yield), дивидендная доходность.****Ожидаемая доходность ценных бумаг оценивается с учетом прогнозируемой рыночной переоценки ценных бумаг, а также с учетом ожидаемой дивидендной доходности эмитента для акций и ожидаемой купонной доходности и доходности к погашению для облигаций.****При принятии решения о включении в состав модельного портфеля фонда конкретных ценных бумаг и о весе такого актива в модельном портфеле фонда управляющая компания руководствуется принципом «наилучшее соотношение риска и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности» с учетом иных положений настоящих Правил, требований законодательства Российской Федерации к составу и структуре активов фонда.** **Формирование и пересмотр инвестиционного портфеля фонда осуществляется на основе модельного** **портфеля фонда.****Управляющая компания руководствуется описанным в пункте 21 настоящих Правил способом реализации инвестиционной стратегии за исключением периодов непрогнозируемого развития рыночной конъюнктуры или 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), когда управляющая компания в интересах владельцев инвестиционных паев может отступать от отдельных положений описанного способа реализации инвестиционной стратегии.*** 1. **Бенчмарк**

**Индикатор по отношению, к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления отсутствует в связи с тем, что управляющая компания реализует смешанный подход к выбору активов для инвестирования что, как следствие, может приводить на отдельных временных отрезках инвестирования к различному составу и структуре активов фонда, как в преимущественные активы, так и в активы, предусмотренные п. 22 настоящих Правил. С учетом указанной в настоящем пункте инвестиционной специфики управления фондом отсутствует единый индикатор (индекс), рассчитываемый внешним лицом, а также единая методика такого расчета.** |
| 4 | 22.1.7. | паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если при этом: 22.1.7.1. код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква – значение «E», вторая буква – значение «U», третья буква - значение «O», или «C», пятая буква – значение «S», или «D», или «M», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение «Z» или «A»;22.1.7.2. код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «Х»;22.1.7.3. код CFI, присвоенный указанным паям, имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «U» или «Y»;22.1.7.4. код CFI, присвоенный указанным акциям, имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «S» или «Q». | паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если при этом: 22.1.7.1. код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква – значение «E», вторая буква – значение «U», третья буква - значение «O» или «C», пятая буква – **значение «С»** или «S», или «D», или «M», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значение "Z" или "A";22.1.7.2. код CFI, присвоенный указанным паям (акциям), имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», **или «С»**, или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «Х»;22.1.7.3. код CFI, присвоенный указанным паям, имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», **или «С»**, или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «U» или «Y»;22.1.7.4. код CFI, присвоенный указанным акциям, имеет следующее значение: первая буква – значение «С», третья буква – значение «О», или «C», или «М», или «Х», пятая буква – значение «B», или «E», **или «С»**, или «D», или «K», или «L», или «М», или «V», или «F», или «X», или «I», при условии, что шестая буква имеет значение «S» или «Q». |
| 5 | 22.1.11. |  | **облигации, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные для квалифицированных инвесторов, а также облигации, определенные в Указании Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У "О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов" (зарегистрировано Минюстом России 3 марта 2023 года, регистрационный N 72509) (далее - Указание Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У), (далее при совместном упоминании – ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).**Лицами, обязанными по ценным бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, являются: **22.1.11.1. Банк ВТБ (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739609391;****22.1.11.2 Акционерное общество «Банк ДОМ.РФ», ОГРН 1037739527077;****22.1.11.3. Общество с ограниченной ответственностью "Газпром капитал", ОГРН 1087746212388;****22.1.11.4. Открытое акционерное общество "Российские железные дороги", ОГРН 1037739877295;****22.1.11.5. Публичное акционерное общество "Сбербанк России", ОГРН 1027700132195;****22.1.11.6. Акционерное общество «Росагролизинг», ОГРН – 1027700103210;****22.1.11.7. Акционерное общество «Росгеология», ОГРН 1047724014040;****22.1.11.8. «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739555282;****22.1.11.9. АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬФА-БАНК», ОГРН 1027700067328;****22.1.11.10. Компания Alfa Bond Issuance plc, зарегистрированная в Ирландии (регистрационный номер 410510).** |
| 6 | 22.1.12. |  | о**блигации российских эмитентов, решение о выпуске которых содержит условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, на цели, связанные с финансированием проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации, определенных в пункте 2 Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2023 года N 603 "Об утверждении приоритетных направлений проектов технологического суверенитета и проектов структурной адаптации экономики Российской Федерации и Положения об условиях отнесения проектов к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации, о представлении сведений о проектах технологического суверенитета и проектах структурной адаптации экономики Российской Федерации и ведении реестра указанных проектов, а также о требованиях к организациям, уполномоченным представлять заключения о соответствии проектов требованиям к проектам технологического суверенитета и проектам структурной адаптации экономики Российской Федерации" (далее соответственно - облигации ТС и САЭ, проекты ТС и САЭ).Указанные в настоящем пункте облигации ТС и САЭ могут входит в состав активов фонда при одновременном соблюдении следующих условий:****22.1.12.1. облигации ТС и САЭ размещены после 31 декабря 2022 года;****22.1.12.2. решение о выпуске облигаций ТС и САЭ содержит следующие сведения:****22.1.12.3. описание проектов ТС и САЭ, для финансирования которых будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций ТС и САЭ, с указанием планируемого срока реализации проектов ТС и САЭ и прогнозируемого объема их финансирования;****22.1.12.4. сведения о праве владельцев облигаций ТС и САЭ требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций ТС и САЭ в случае нарушения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, либо указание на то, что такое право владельцам облигаций ТС и САЭ не предоставляется;****22.1.12.5. описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, возможность использования которого обязуется обеспечить эмитент;****22.1.12.6. сведения об обязанности эмитента раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций ТС и САЭ, с указанием объема, сроков и порядка раскрытия (предоставления) такой информации.** |
| 7 | 22.9. | В состав активов фонда не могут входить производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, включая производные финансовые инструменты, определенные в Указании Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У. | Исключить пункт 22.9, изменить нумерацию пунктов 22.10 – 22.14 на 22.9 – 22.13 соответственно. |
| 8 | 23.1.4. | Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала совокупная оценочная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80% стоимости активов, составляющих фонд: 23.1.4.1. акций российских и/или иностранных акционерных обществ (далее – целевой актив); 23.1.4.2. российских и/или иностранных депозитарных расписок, удостоверяющих права на целевой актив;23.1.4.3. производных финансовых инструментов, изменение стоимости которых зависит от изменения стоимости целевого актива (в том числе от изменения значения индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости целевого актива); 23.1.4.4. инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (ценных бумаг иностранных инвестиционных фондов), инвестиционными декларациями которых предусмотрено следование их доходности стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1. - 23.1.4.3. настоящих Правил, или значению индикатора (индекса), рассчитываемого исходя из стоимости активов, указанных в пунктах 23.1.4.1. - 23.1.4.3. настоящих Правил. При этом рабочим днем в целях настоящего пункта считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.В случае применения настоящего пункта за период, меньший, чем календарный квартал, количество дней, в течение которых состав активов фонда должен соответствовать заявленной структуре, уменьшается пропорционально. | Исключить п.23.1.4. |
| 9 |  | Добавить пункты 23.2, 23.3. | **23.2. Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда.****23.3. Оценочная стоимость облигаций ТС и САЭ в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда, относящегося к категории фондов рыночных финансовых инструментов.** |
| 10 |  | Изменить нумерацию пунктов 23.2, 23.3. на 23.4, 23.5 соответственно |
| 11 | 24. | Описание рисков, связанных с инвестированием:Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает каких-либо гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования. Государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд. Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.Риски инвестирования в активы, в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией, включают, но не ограничиваются следующими рисками: - нефинансовые риски; - финансовые риски.К нефинансовым рискам, в том числе, могут быть отнесены следующие риски: 1) Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического, экономического и законодательного характера. На уровень стратегического риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения региональных экономических санкций или ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики. К стратегическим рискам также относится возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и геополитического характера (например, военные действия). Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижаем. 2) Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособности большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка. Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.  3) Операционный риск, связан с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, ее контрагентов и партнеров, привлекаемых к управлению активами фонда, а также вследствие внешних факторов, в том числе, противоправных действий третьих лиц. К операционному риску относятся возможные убытки, явившиеся результатом нарушений работы или некачественного, или недобросовестного исполнения своих обязательств организаторами торговли, клиринговыми организациями, другими инфраструктурными организациям или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов.4) Правовой риск, связан с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, в том числе, регулирующих условия выпуска и/или обращения активов, указанных в инвестиционной декларации. Совершение сделок на рынках в различных юрисдикциях связано с дополнительными рисками.Необходимо также принимать во внимание риски, связанные со сложностью налогового законодательства и противоречивостью его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности, а также риски изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативному влиянию на итоговый инвестиционный результат.При этом крайне затруднительно прогнозировать степень влияния таких изменений на деятельность по управлению фондом или финансовый результат инвестора.С целью минимизации правового риска управляющая компания со всей тщательностью относится к изучению изменений в нормативной базе. Также управляющая компания в полной мере использует все легальные механизмы взаимодействия с органами государственной власти, с Банком России с целью влияния на принятие решений по изменениям в законодательстве в пользу инвесторов. 5) Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и стандартам профессиональной деятельности. Следствием реализации регуляторного риска могут стать финансовые или репутационные потери управляющей компании, запрет на проведение отдельных операций по управлению фондом или аннулирование лицензии управляющей компании. С целью исключения регуляторного риска управляющая компания выстроила систему корпоративного управления и внутреннего контроля и оперативно принимает меры по приведению своей деятельности в полное соответствие с действующими нормативными актами. Финансовые риски, включают, но не ограничиваются следующими рисками:1) Рыночной/ ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют, процентных ставок и пр. вследствие изменения конъюнктуры рынков, в том числе снижения ликвидности. Эти факторы сами по себе находятся под влиянием таких обстоятельств, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия. 2) Валютный риск, характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат инвестора. При этом негативно может измениться как стоимость активов в результате инфляционного воздействия и снижении реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов фонда. 3) Процентный риск, заключается в потерях, которые фонд может понести в результате неблагоприятного изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск также возникает в случае, если наступление срока исполнения обязательств за счет активов, размещенных в инструменты с фиксированным доходом, не совпадает со сроком получения процентного дохода от таких активов. 4) Риск ликвидности – реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. На рынке могут присутствовать только индикативные котировки, что может привести к тому, что актив нельзя будет реализовать и, таким образом, инструмент будет находиться в портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.Помимо финансовых и нефинансовых рисков инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда может включать следующие риски:1. кредитный – связанный, неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства.

К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:  - риск дефолта по облигациям и иным долговым финансовым инструментам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента облигаций и (или) лиц, предоставивших обеспечение по облигациям, и (или) лиц, являющихся обязанными по долговым финансовым инструментам, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить облигации (произвести купонные выплаты по ним, исполнить обязательства по выкупу облигаций, в том числе досрочному, произвести выплаты по долговым финансовым инструментам) в срок и в полном объеме.Инвестор несет риск дефолта в отношении активов, входящих в состав фонда.С целью поддержания соотношения риск/доходность в соответствии с инвестиционной декларацией фонда управляющая компания выстроила систему управления портфелем фонда и риск-менеджмента; - риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед управляющей компанией со стороны контрагентов. Управляющая компания не может гарантировать благие намерения и способность в будущем выполнять принятые на себя обязательства со стороны рыночных контрагентов, брокеров, расчетных организаций, депозитариев, клиринговых систем, расчетных банков, платежных агентов, бирж и прочих третьих лиц, что может привести к потерям клиента, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.2) Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договора (контракты)), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками. Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченной премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных договоров (контрактов) и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к неограниченным убыткам.  Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения операций с производными финансовыми инструментами возможен риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены фонд может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением по производному финансовому инструменту.3) Инвестированию в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.  Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы. Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.4) Санкционные риски проявляются в негативном влиянии введенных ограничений на субъект санкций. Международные санкции – это коллективные или односторонние принудительные меры, применяемые государствами или международными организациями к государству, которое, по их мнению, нарушило нормы международного права. Такие санкции могут проявляться в виде ограничений или полного прекращения торговых и финансовых операций для достижения целей, связанных с вопросами безопасности или внешней политики. Санкции могут вводиться в отношении физических и юридических лиц, государств, отдельных отраслей. Реализация санкционных рисков может проявляться в невозможности или затруднениях в проведении операций, что может быть вызвано в том числе приостановкой торгов отдельным организаторами торгов по всем или части финансовых инструментов в течение неопределенного периода времени, делистингом инструментов с возможностью проведения операций по ним только на неорганизованном (внебиржевом) рынке, введением временных законодательных запретов на проведение отдельных операций в зависимости от финансового инструмента – объекта операции, резидентства стороны по сделке (например, приостановка операций в отдельных валютах, запрет на покупку бумаг на иностранных биржевых площадках, запрет на продажу бумаг нерезидентам, приостановка обслуживания отдельных инструментов депозитариями и, как следствие, заморозка инструмента с блокированием любых действий с ним). Реализация санкционных рисков в отношении эмитентов финансовых инструментов или участников финансового рынка, в которых размещены денежные средства или ведется учет прав на ценные бумаги, может проявляться в виде рыночного, кредитного, правового, операционного риска или риска ликвидности. По оценке управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией фонда, связана с высокой степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил, в случае их реализации. Менее значительное влияние на результаты инвестиционной стратегии оказывают кредитный, процентный риск и риск ликвидности, наибольшее влияние оказывают валютный и рыночный риски. Общий уровень риска инвестиционной стратегии фонда оценивается как высокий. Детальную информацию об уровнях риска и их изменениях в результате реализации инвестиционной стратегии управления фондом управляющая компания раскрывает в соответствии с пунктом 111 настоящих Правил.Приведенные в настоящем пункте сведения отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.  | Описание рисков, связанных с инвестированием:Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда связано **со средней** степенью рисков, и не подразумевает каких-либо гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться, в зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования. Государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения.Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд. Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности.Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.Риски инвестирования в активы, в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией, включают, но не ограничиваются следующими рисками: - нефинансовые риски; - финансовые риски.К нефинансовым рискам, в том числе, могут быть отнесены следующие риски: 1) Стратегический риск связан с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации или стран, где выпущены или обращаются соответствующие ценные бумаги, иные финансовые инструменты и активы. Данный риск не связан с особенностями того или иного объекта инвестирования. На этот риск оказывает влияние изменение политической ситуации, возможность наступления неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве или законодательстве других стран, девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис, представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического, экономического и законодательного характера. На уровень стратегического риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения региональных экономических санкций или ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики. К стратегическим рискам также относится возможное наступление обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и геополитического характера (например, военные действия). Стратегический риск не может быть объектом разумного воздействия и управления со стороны управляющей компании, не подлежит диверсификации и не понижаем. 2) Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособности большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка. Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.  3) Операционный риск, связан с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, неправильными действиями (бездействием) или недобросовестностью персонала управляющей компании, ее контрагентов и партнеров, привлекаемых к управлению активами фонда, а также вследствие внешних факторов, в том числе, противоправных действий третьих лиц. К операционному риску относятся возможные убытки, явившиеся результатом нарушений работы или некачественного, или недобросовестного исполнения своих обязательств организаторами торговли, клиринговыми организациями, другими инфраструктурными организациям или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов.4) Правовой риск, связан с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, в том числе, регулирующих условия выпуска и/или обращения активов, указанных в инвестиционной декларации. Совершение сделок на рынках в различных юрисдикциях связано с дополнительными рисками.Необходимо также принимать во внимание риски, связанные со сложностью налогового законодательства и противоречивостью его толкования и применения в сфере инвестиционной деятельности, а также риски изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативному влиянию на итоговый инвестиционный результат.При этом крайне затруднительно прогнозировать степень влияния таких изменений на деятельность по управлению фондом или финансовый результат инвестора.С целью минимизации правового риска управляющая компания со всей тщательностью относится к изучению изменений в нормативной базе. Также управляющая компания в полной мере использует все легальные механизмы взаимодействия с органами государственной власти, с Банком России с целью влияния на принятие решений по изменениям в законодательстве в пользу инвесторов. 5) Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам, общепринятым правилам и стандартам профессиональной деятельности. Следствием реализации регуляторного риска могут стать финансовые или репутационные потери управляющей компании, запрет на проведение отдельных операций по управлению фондом или аннулирование лицензии управляющей компании. С целью исключения регуляторного риска управляющая компания выстроила систему корпоративного управления и внутреннего контроля и оперативно принимает меры по приведению своей деятельности в полное соответствие с действующими нормативными актами. Финансовые риски, включают, но не ограничиваются следующими рисками:1) Рыночной/ ценовой риск, связанный с колебаниями цен активов, указанных в инвестиционной декларации, курсов валют, процентных ставок и пр. вследствие изменения конъюнктуры рынков, в том числе снижения ликвидности. Эти факторы сами по себе находятся под влиянием таких обстоятельств, как неблагоприятная социально-экономическая или политическая ситуация, изменение регуляторной среды, девальвация или существенные колебания курсов обмена валюты, стихийные бедствия. 2) Валютный риск, характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля или иной валюты, в которой номинирован финансовый инструмент, по отношению к курсу рубля или иной валюты, в которой рассчитывается инвестиционный результат инвестора. При этом негативно может измениться как стоимость активов в результате инфляционного воздействия и снижении реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов фонда. 3) Процентный риск, заключается в потерях, которые фонд может понести в результате неблагоприятного изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость инструментов с фиксированным доходом. Процентный риск также возникает в случае, если наступление срока исполнения обязательств за счет активов, размещенных в инструменты с фиксированным доходом, не совпадает со сроком получения процентного дохода от таких активов. 4) Риск ликвидности – реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене. При определенных рыночных условиях, если ликвидность рынка неадекватна, может отсутствовать возможность определить стоимость или установить справедливую цену финансового актива, совершить сделку по выгодной цене. На рынке могут присутствовать только индикативные котировки, что может привести к тому, что актив нельзя будет реализовать и, таким образом, инструмент будет находиться в портфеле фонда до конца срока погашения без возможности реализации.Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.Помимо финансовых и нефинансовых рисков инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда может включать следующие риски:1. кредитный – связанный, неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства.

К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:  - риск дефолта по облигациям и иным долговым финансовым инструментам, который заключается в возможной неплатежеспособности эмитента облигаций и (или) лиц, предоставивших обеспечение по облигациям, и (или) лиц, являющихся обязанными по долговым финансовым инструментам, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить облигации (произвести купонные выплаты по ним, исполнить обязательства по выкупу облигаций, в том числе досрочному, произвести выплаты по долговым финансовым инструментам) в срок и в полном объеме.Инвестор несет риск дефолта в отношении активов, входящих в состав фонда.С целью поддержания соотношения риск/доходность в соответствии с инвестиционной декларацией фонда управляющая компания выстроила систему управления портфелем фонда и риск-менеджмента; - риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед управляющей компанией со стороны контрагентов. Управляющая компания не может гарантировать благие намерения и способность в будущем выполнять принятые на себя обязательства со стороны рыночных контрагентов, брокеров, расчетных организаций, депозитариев, клиринговых систем, расчетных банков, платежных агентов, бирж и прочих третьих лиц, что может привести к потерям клиента, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.2) Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсные и опционные договора (контракты)), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками. Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченной премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных договоров (контрактов) и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к неограниченным убыткам.  Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения операций с производными финансовыми инструментами возможен риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены фонд может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением по производному финансовому инструменту.3) Инвестированию в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.  Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы. Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.4) Санкционные риски проявляются в негативном влиянии введенных ограничений на субъект санкций. Международные санкции – это коллективные или односторонние принудительные меры, применяемые государствами или международными организациями к государству, которое, по их мнению, нарушило нормы международного права. Такие санкции могут проявляться в виде ограничений или полного прекращения торговых и финансовых операций для достижения целей, связанных с вопросами безопасности или внешней политики. Санкции могут вводиться в отношении физических и юридических лиц, государств, отдельных отраслей. Реализация санкционных рисков может проявляться в невозможности или затруднениях в проведении операций, что может быть вызвано в том числе приостановкой торгов отдельным организаторами торгов по всем или части финансовых инструментов в течение неопределенного периода времени, делистингом инструментов с возможностью проведения операций по ним только на неорганизованном (внебиржевом) рынке, введением временных законодательных запретов на проведение отдельных операций в зависимости от финансового инструмента – объекта операции, резидентства стороны по сделке (например, приостановка операций в отдельных валютах, запрет на покупку бумаг на иностранных биржевых площадках, запрет на продажу бумаг нерезидентам, приостановка обслуживания отдельных инструментов депозитариями и, как следствие, заморозка инструмента с блокированием любых действий с ним). Реализация санкционных рисков в отношении эмитентов финансовых инструментов или участников финансового рынка, в которых размещены денежные средства или ведется учет прав на ценные бумаги, может проявляться в виде рыночного, кредитного, правового, операционного риска или риска ликвидности. **По оценке управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией фонда, связана со средней степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил, в случае их реализации. Менее значительное влияние на результаты инвестиционной стратегии оказывают валютный риск и риск ликвидности, наибольшее влияние оказывают рыночный, кредитный и процентный риски. Общий уровень риска инвестиционной стратегии фонда оценивается как средний.** Детальную информацию об уровнях риска и их изменениях в результате реализации инвестиционной стратегии управления фондом управляющая компания раскрывает в соответствии с пунктом 111 настоящих Правил.Приведенные в настоящем пункте сведения отражают точку зрения и собственные оценки управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.  |
| 12 | 33. | Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:33.1. долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее фонд;33.2. право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом;33.3. право требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, в любой рабочий день;33.4. право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда). | Инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей:33.1. долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее фонд;33.2. право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления фондом;33.3. право требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее фонд, в любой рабочий день;33.4. право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления фондом со всеми владельцами инвестиционных паев (прекращении фонда);**33.5.** **право владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим фонд (далее – доход от доверительного управления).** **Под доходом от доверительного управления понимается сумма денежных средств, полученная в отчетном периоде в виде:****- процентных (купонных) доходов по долговым ценным бумага;****- дивидендов по акциям****Под отчетными периодами понимаются периоды с 01 по 15 число каждого календарного месяца и с 16 числа по последний календарный день каждого календарного месяца. Первым отчетным периодом признается период с первого числа месяца, следующего за датой вступления в силу изменений и дополнений в Правила фонда в связи с введением права владельцев инвестиционных паев на получение дохода от доверительного управления. Под последним отчетным периодом понимается период до даты наступления основания для прекращения фонда включительно.****Размер дохода, распределяемого среди владельцев инвестиционных паев, имеющих право на получение дохода от доверительного управления, определяется, как сумма всех полученных в состав имущества фонда дивидендов и (или) процентных (купонных) доходов по ценным бумагам, входящим в состав имущества фонда, за отчетный период. В случае отсутствия поступлений в состав имущества фонда дивидендов и (или) процентных (купонных) доходов по ценным бумагам, входящим в состав имущества фонда, в отчетном периоде доход за соответствующий отчетный период не начисляется и не выплачивается.****Доход распределяется среди владельцев инвестиционных паев фонда пропорционально количеству инвестиционных паев, принадлежащих им на дату определения лиц, имеющих право на получение дохода.****Доход по одному инвестиционному паю определяется путем деления суммы, подлежащей выплате на количество выданных инвестиционных паев фонда на дату составления списка лиц, имеющих право на получение дохода. Доход по одному инвестиционному паю определяется с точностью до 10-го (Десятого) знака после запятой. При расчете суммы дохода, причитающейся к выплате владельцу инвестиционных паев, округление производится до двух знаков после запятой по правилам округления к меньшему.****Список лиц, имеющих право на получение дохода от доверительного управления, составляется на основании данных реестра владельцев инвестиционных паев на 5 рабочий день начиная с первого рабочего дня, следующего за окончанием отчетного периода.****В случае отсутствия поступлений в состав имущества фонда дивидендов и (или) процентных (купонных) доходов по ценным бумагам, входящим в состав имущества фонда, в отчетном периоде список лиц, имеющих право на получение дохода от доверительного управления за соответствующий отчетный период, не составляется.****Доход выплачивается владельцам инвестиционных паев по окончании календарного квартала, на который приходится отчетный период. Выплата дохода осуществляется путем перечисления денежных средств на банковский счет, указанный в реестре владельцев инвестиционных паев, не позднее 30 (Тридцати) рабочих дней начиная с 5 (Пятого) рабочего дня, следующего за окончанием квартала. В случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода не указаны или указаны неверные реквизиты банковского счета, выплата дохода по инвестиционному паю осуществляется не позднее 10 рабочих дней с даты получения управляющей компанией необходимых сведений о реквизитах банковского счета для перечисления дохода.** |
| 13 | 88. | Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи: * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд облигаций»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Премиум. Фонд акций»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Золото»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный глобальный».
 | Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи: * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд облигаций»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Премиум. Фонд акций»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Золото»;
* Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций»;
* **Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Перспектива».**
 |
| 14 |  | Изложить Приложение №4 и Приложение №5 к Правилам фонда в новой редакции |

Генеральный директор

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) Д. Н. Тимофеев

Приложение № 4 к Правилам Фонда

**Заявка на погашение инвестиционных паев №
для физических лиц**

**Дата: Время: Дата:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**(дата и время приема заявки) (Дата заполнения заявки. Обязательна к заполнению при подаче заявки по почте)**

|  |  |
| --- | --- |
| **Полное название фонда:** |  |
| **Полное фирменное наименование Управляющей компании:** |  |

**Заявитель**

|  |  |
| --- | --- |
| **Ф.И.О:** |  |
| **Документ, удостоверяющий личность:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Номер лицевого счета\*:** |  |

**Уполномоченный представитель**

|  |  |
| --- | --- |
| **Ф.И.О/Наименование:** |  |
| **Действующий на основании:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) |  |
| **Для физических лиц** |
| **Документ, удостоверяющий личность представителя:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Для юридических лиц** |
| **Свидетельство о регистрации:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **В лице:**(Ф.И.О.) |  |
| **Документ, удостоверяющий личность:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Действующий на основании:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) |  |

**Прошу погасить инвестиционные паи фонда в количестве       штук.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Прошу перечислить сумму денежной компенсации на счет:****Указывается счет лица, погашающего инвестиционные паи, или транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с Правилами фонда** (наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с) |   |

Настоящая заявка носит безотзывный характер.
С Правилами фонда ознакомлен.

Заявитель подтверждает правильность и достоверность информации, указанной в настоящей Заявке.

|  |  |
| --- | --- |
| Подпись Заявителя/Уполномоченного представителя\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | Заявку принял, подпись/подпись и полномочия проверил.Подпись лица, принявшего заявку\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М.П. |

\* Поле не является обязательным для заполнения

Приложение № 5 к Правилам Фонда

**Заявка на погашение инвестиционных паев №
для юридических лиц**

**Дата: Время: Дата:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**(дата и время приема заявки) (Дата заполнения заявки. Обязательна к заполнению при подаче заявки по почте)**

|  |  |
| --- | --- |
| **Полное название фонда:** |  |
| **Полное фирменное наименование Управляющей компании:** |  |

**Заявитель**

|  |  |
| --- | --- |
| **Полное наименование:** |  |
| **Документ:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Номер лицевого счета\*:** |  |

**Уполномоченный представитель**

|  |  |
| --- | --- |
| **Ф.И.О/Наименование:** |  |
| **Действующий на основании:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) |  |
| **Для физических лиц** |
| **Документ, удостоверяющий личность представителя:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Для юридических лиц** |
| **Свидетельство о регистрации:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **В лице:**(Ф.И.О.) |  |
| **Документ, удостоверяющий личность:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи) |  |
| **Действующий на основании:**(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия) |  |

**Прошу погасить инвестиционные паи фонда в количестве       штук.**

|  |  |
| --- | --- |
| **Прошу перечислить сумму денежной компенсации на счет:****Указывается счет лица, погашающего инвестиционные паи, или транзитный счет иного паевого инвестиционного фонда в соответствии с Правилами фонда** (наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с) |   |

Настоящая заявка носит безотзывный характер.
С Правилами фонда ознакомлен.

Заявитель подтверждает правильность и достоверность информации, указанной в настоящей Заявке.

|  |  |
| --- | --- |
| Подпись Заявителя/Уполномоченного представителя\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | Заявку принял, подпись/подпись и полномочия проверил.Подпись лица, принявшего заявку\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ М.П. |

\* Поле не является обязательным для заполнения