Изменения и дополнения №5
в Правила доверительного управления
открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Неоновый»

Правила доверительного управления Фондом зарегистрированы Банком России «11» ноября 2021 г. № 4692

Текст в старой редакции	Текст в новой редакции
21.1.1. Фонд реализует сбалансированную стратегию инвестирования в облигации, акции и другие инструменты, номинированные в рублях и иных валютах. Преимущественный объект инвестирования фонда отсутствует из-за динамического характера аллокации облигаций и акций в структуре Фонда. Сведения о способе реализации стратегии управления: в Управляющей компании разработан инвестиционный процесс, базовым принципом которого является выбор активов и объектов инвестирования на основании наилучшего сочетания риска и доходности. Инвестиционный процесс включает в себя общий взгляд Управляющей компании на макроэкономическую ситуацию, выбор аллокации между объектами инвестирования, классами активов, отраслями экономики и т.п. Выбор активов в Фонде осуществляется с учетом следующих ограничений: Не менее двух третей рабочих дней в течение календарного года суммарная стоимость облигаций российских и иностранных эмитентов составляет не менее 50% от общей стоимости активов фонда. Не менее двух третей рабочих дней в течение календарного года суммарная стоимость активов, эмитент которых является российским юридическим лицом или иностранным юридическим лицом, экономическая деятельность которого ведется в Российской Федерации, составляет не менее 70% от общей стоимости активов фонда. Выбор облигаций российских эмитентов осуществляется при соблюдении следующих критериев, определяемых на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: кредитный рейтинг выпуска или эмитента (в случае отсутствия рейтинга выпуска): не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств; уровень ликвидности: объем выпуска должен составлять не менее 2 миллиардов рублей; уровень листинга ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга.	21.1.1. Фонд реализует сбалансированную стратегию инвестирования в облигации, акции и другие инструменты, номинированные в рублях и иных валютах. Преимущественным объектом инвестирования фонда являются облигации российских и иностранных эмитентов, а также инструменты денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее одного месяца. Сведения о способе реализации стратегии управления: в Управляющей компании разработан инвестиционный процесс, базовым принципом которого является выбор активов и объектов инвестирования на основании наилучшего сочетания риска и доходности. Инвестиционный процесс включает в себя общий взгляд Управляющей компании на макроэкономическую ситуацию, выбор аллокации между объектами инвестирования, классами активов, отраслями экономики и т.п. Выбор активов в Фонде осуществляется с учетом следующих ограничений: Не менее двух третей рабочих дней в течение календарного года суммарная стоимость облигаций российских и иностранных эмитентов, а также инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее одного месяца составляет более 50% от общей стоимости активов фонда. Не менее двух третей рабочих дней в течение календарного года суммарная стоимость активов, эмитент которых является российским юридическим лицом или иностранным юридическим лицом, экономическая деятельность которого ведется в Российской Федерации, составляет не менее 70% от общей стоимости активов фонда. Выбор облигаций российских эмитентов осуществляется при соблюдении следующих критериев, определяемых на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: кредитный рейтинг выпуска или эмитента (в случае отсутствия рейтинга выпуска): не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств; уровень ликвидности: объем выпуска должен составлять не менее 2 миллиардов рублей; уровень листинга ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга. Выбор акций российских или иностранных эмитентов, российских и

Выбор акций российских или иностранных эмитентов, российских и иностранных депозитарных расписок на ценные бумаги осуществляется при соблюдении следующего критерия, определяемого на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: объем капитализации эмитента акций (в т.ч. эмитента акций, права на которые удостоверяет депозитарная расписка) должен составлять не менее 10 миллиардов рублей (или эквивалента указанной суммы в иностранной валюте, определяемого на основании курсов валют Банка России на соответствующую дату). Выбор акций акционерных инвестиционных фондов, паев (акций) иностранных инвестиционных фондов осуществляется при соблюдении следующего критерия, определяемого на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: общий объем стоимости активов такого фонда должен составлять не менее 10 миллиардов рублей (или эквивалента указанной суммы в иностранной валюте, определяемого на основании курсов валют Банка России на соответствующую дату).Ребалансировка позиций в Фонде производится в случае возможности реализации актива по цене справедливой или более высокой стоимости (в т.ч. в момент пересмотра справедливой стоимости), в т.ч. с учетом ожидаемых изменений финансового положения эмитента, рыночной конъюнктуры на финансовых, товарных и валютных рынках. Выбор активов из числа объектов инвестирования, установленных настоящими Правилами, при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля Фонда в совокупности.	иностранных депозитарных расписок на ценные бумаги осуществляется при соблюдении следующего критерия, определяемого на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: объем капитализации эмитента акций (в т.ч. эмитента акций, права на которые удостоверяет депозитарная расписка) должен составлять не менее 10 миллиардов рублей (или эквивалента указанной суммы в иностранной валюте, определяемого на основании курсов валют Банка России на соответствующую дату). Выбор акций акционерных инвестиционных фондов, паев (акций) иностранных инвестиционных фондов осуществляется при соблюдении следующего критерия, определяемого на дату заключения сделки по их приобретению в состав активов: общий объем стоимости активов такого фонда должен составлять не менее 10 миллиардов рублей (или эквивалента указанной суммы в иностранной валюте, определяемого на основании курсов валют Банка России на соответствующую дату). Ребалансировка позиций в Фонде производится в случае возможности реализации актива по цене справедливой или более высокой стоимости (в т.ч. в момент пересмотра справедливой стоимости), в т.ч. с учетом ожидаемых изменений финансового положения эмитента, рыночной конъюнктуры на финансовых, товарных и валютных рынках. Выбор активов из числа объектов инвестирования, установленных настоящими Правилами, при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля Фонда в совокупности.
22.2. Активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, отвечающих условиям, предусмотренным Указанием Банка России от 05.09.2016 N 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов», и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (далее - перечень иностранных бирж), за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов: 1) государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные бумаги;	22.2. Активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, в Китае, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республике, Сингапуре, Катаре (далее - иностранные государства), и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 2002, N 52, ст. 5141; 2018, N 53, ст. 8440) (далее - перечень иностранных бирж), за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов: 1) государственные ценные бумаги субъектов РФ и муниципальные ценные

2) акции российских эмитентов; 3) акции иностранных эмитентов; 4) акции акционерных инвестиционных фондов; 5) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если: – присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение «E», при условии, что вторая буква имеет значение «U», третья буква имеет значение «O» или «C», пятая буква имеет значение «C» или «D», или «M», или «R» или «S», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значения «Z» или «A», или – присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква – значение «C», вторая буква имеет значение «E», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «B», или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение «X», или – присвоенный указанным паям код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение "C", вторая буква имеет значение «I» или «E» или «B», или «P», или «H», или «M», третья буква имеет значение «O» или «C», или «M», или «X», пятая буква имеет значение «B» или «C», или «D», или «E», или «L», или «M», или «X», или «V», или «F» при условии, что шестая буква имеет значение «U» или «Y», или – присвоенный указанным акциям код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение "C", вторая буква имеет значение «I» или «E» или «B», или «P», или «H», или «M», или «F», третья буква имеет значение «O» или «C», или «M», или «X», пятая буква имеет значение «B» или «C», или «D», или «E», или «L», или «M», или «X», или «V», или «F», или «I», или «K» при условии, что шестая буква имеет значение «S» или «Q», или «X»; 6) облигации российских эмитентов; 7) облигации иностранных эмитентов; 8) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов; 9) производные финансовые инструменты при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав Фонда (в том числе изменения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав Фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют;	бумаги; 2) акции российских эмитентов; 3) акции иностранных эмитентов; 4) акции акционерных инвестиционных фондов; 5) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если: – присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение «E», при условии, что вторая буква имеет значение «U», третья буква имеет значение «O» или «C», пятая буква имеет значение «C» или «D», или «M», или «R» или «S», за исключением случаев, когда шестая буква имеет значения «Z» или «A», или – присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет следующие значения: первая буква – значение «C», вторая буква имеет значение «E», третья буква – значение «O» либо «C», пятая буква – значение «B», или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F», при условии, что шестая буква имеет значение «X», или – присвоенный указанным паям код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение "C", вторая буква имеет значение «I» или «E» или «B», или «P», или «H», или «M», третья буква имеет значение «O» или «C», или «M», или «X», пятая буква имеет значение «B» или «C», или «D», или «E», или «L», или «M», или «X», или «V», или «F» при условии, что шестая буква имеет значение «U» или «Y», или – присвоенный указанным акциям код CFI имеет следующие значения: первая буква имеет значение "C", вторая буква имеет значение «I» или «E» или «B», или «P», или «H», или «M», или «F», третья буква имеет значение «O» или «C», или «M», или «X», пятая буква имеет значение «B» или «C», или «D», или «E», или «L», или «M», или «X», или «V», или «F», или «I», или «K» при условии, что шестая буква имеет значение «S» или «Q», или «X»; 6) облигации российских эмитентов; 7) облигации иностранных эмитентов; 8) инвестиционные паи биржевых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов; 9) производные финансовые инструменты при условии, что изменение их стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав Фонда (в том числе изменения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав Фонда), от величины процентных ставок, уровня инфляции, курсов валют; 10) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги,

10) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, указанные в настоящем пункте; и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия.	указанные в настоящем пункте; и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия.
22.3. Удален. 22.4. Права требования из договоров, заключенных в целях доверительного управления в отношении указанных активов. 22.5. Иные активы, включаемые в состав активов Фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд. 22.6. Акции, составляющие активы Фонда могут быть как обыкновенными, так и привилегированными. Лица, обязанные по: • Государственным ценным бумагам РФ, государственным ценным бумагам субъектов РФ, ценным бумагам муниципальных образований РФ, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, акциям российских эмитентов, акциям акционерных инвестиционных фондов, облигациям российских эмитентов, депозитным сертификатам российских кредитных организаций, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации; • Акциям иностранных эмитентов, облигациям иностранных эмитентов, иностранным депозитарным распискам, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира; • Государственным ценным бумагам иностранных государств и депозитным сертификатам иностранных банков должны быть зарегистрированы в иностранных государствах. 22.7. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть: -федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации; -органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации; -иностранные органы государственной власти; -органы местного самоуправления; -международные финансовые организации; - административно-территориальные образования иностранного государства; -российские юридические лица; -иностранные юридические лица. 22.8. Лица, обязанные по клиринговым сертификатам участия, должны	22.3. Облигации российских юридических лиц, имеющих обязательства, связанные с облигациями иностранных организаций (еврооблигациями), размещенные в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года N 430 "О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации" (замещающие облигации); 22.4. Ценные бумаги, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах и предназначенные для квалифицированных инвесторов, а также иные ценные бумаги, определенные в Указании Банка России от 9 января 2023 года N 6347-У "О ценных бумагах и производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов" (далее при совместном упоминании - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов. Лицами, обязанными по ценным бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица: • Alfa Bond Issuance Plc, Ирландия, регистрационный номер в стране регистрации: 410510, Lei 54930015QM0G7XTNYR27; • ProShare Advisors LLC, США, регистрационный номер в стране регистрации: W10417962, Lei 549300EP8KSLVZGKGX97; • ПАО «Сбербанк», ОГРН – 1027700132195; • Банк ГПБ (АО), ОГРН – 1027700167110; • Банк ВТБ (ПАО), ОГРН – 1027739609391; • АО «Россельхозбанк», ОГРН – 1027700342890; • АО «Росагролизинг», ОГРН – 1027700103210; • АО «ТБанк», ОГРН - 1027739642281; • ПАО «Совкомбанк», ОГРН - 1144400000425; • ООО «ХКФ Банк», ОГРН - 1027700280937; • АО «Почта Банк», ОГРН - 1023200000010; • ПАО Банк «ФК Открытие», ОГРН - 1027739019208; • ПАО «ПРОМСВЯЗЬБАНК», ОГРН – 1027739019142; • АО «Альфа-Банк», ОГРН – 1027700067328; • Открытое акционерное общество «РОССИЙСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ» ОГРН – 1037739877295;

быть зарегистрированы в Российской Федерации.	• Публичное акционерное общество «ГАЗПРОМ» ОГРН 1027700070518; • ООО «Газпром Капитал», ОГРН - 1087746212388; • АО РОСЭКСИМБАНК, ОГРН – 1027739109133; • АО «Райффайзенбанк», ОГРН - 1027739326449; • АО ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ), ОГРН - 1027739329375; • ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ОГРН – 1027739555282; • ПАО «ФОСАГРО», ОГРН – 1027700190572; • ПАО «ПОЛЮС», ОГРН – 1068400002990; • ПАО «МТС», ОГРН – 1027700149124; • ПАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ», ОГРН – 1028400000298. Под ценными бумагами, указанными в настоящем пункте, понимаются облигации вышеуказанных эмитентов. 22.5. Права требования из договоров, заключенных в целях доверительного управления в отношении указанных активов. 22.6. 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 инвестиционный фонд ценными бумагами или предусмотренных составляющими инвестиционный фонд производными финансовыми инструментами (далее - инвестиционные права). 22.7. Акции, составляющие активы Фонда могут быть как обыкновенными, так и привилегированными. Лица, обязанные по: • Государственным ценным бумагам РФ, государственным ценным бумагам субъектов РФ, ценным бумагам муниципальных образований РФ, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, акциям российских эмитентов, акциям акционерных инвестиционных фондов, облигациям российских эмитентов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации; • Акциям иностранных эмитентов, облигациям иностранных эмитентов, иностранным депозитарным распискам, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира; • Государственным ценным бумагам иностранных государств должны быть зарегистрированы в иностранных государствах. 22.8. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть: -федеральные органы исполнительной власти Российской Федерации; -органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации;

	-иностранные органы государственной власти; -органы местного самоуправления; -международные финансовые организации; - административно-территориальные образования иностранного государства; -российские юридические лица; -иностранные юридические лица. 22.9. Лица, обязанные по клиринговым сертификатам участия, должны быть зарегистрированы в Российской Федерации. 22.10. К ценным бумагам, предусмотренным п.22.1., пп.8) п.22.2 и п.22.3. настоящих Правил, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования абзаца первого п. 22.2 настоящих Правил. К ценным бумагам, предусмотренным п. 22.4. настоящих Правил, предъявляются требования, установленные п. 22.2. настоящих Правил. 22.11. Ценные бумаги, предусмотренные п.22.3 настоящих Правил, могут входить в состав Фонда, при одновременном соблюдении следующих условий: замещающие облигации входят в состав Фонда в течение не более трех лет со дня их включения в его состав; замещающие облигации оплачены при их размещении еврооблигациями, которые входили в состав Фонда по состоянию на 28 октября 2022 года (в том числе на условиях, предусматривающих передачу (уступку) держателем указанных еврооблигаций всех имущественных и иных прав по указанным еврооблигациям российскому юридическому лицу), или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения указанных еврооблигаций. 22.12. Предусмотренные пунктом 22.6. настоящих 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 пунктом 22.6. настоящих Правил активов, включаемых в состав Фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов Фонда.
23.1. Доля стоимости: a. инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, b. прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению),	23.1. Доля стоимости: a. инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, b. прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению),

c. облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска – рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны – эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств – членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств – членов валютного союза), не более чем одну ступень,	c. облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска – рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны – эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств – членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств – членов валютного союза), не более чем одну ступень,
d. ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов: S&P/ASX 200 (Австралия), ATX (Австрия), BEL20 (Бельгия), Bovespa Index (Бразилия), BUX (Будапешт), FTSE 100 (Великобритания), Hang Seng (Гонконг), DAX (Германия), OMX Copenhagen 20 (Дания), TA -35 (Израиль), S&P BSE SENSEX (Индия), ISEQ 20 (Ирландия), OMX Iceland 8 (Исландия), IBEX 35 (Испания), FTSE MIB (Италия), S&P/TSX Composite (Канада), Shanghai SEComposite (Китай), LuxX (Люксембург), IPC (Мексика), AEX (Нидерланды), S&P/NZX 50 (Новая Зеландия), OBX (Норвегия), WIG (Польша), PSI 200 (Португалия), Индекс МосБиржи (Россия), Индекс РТС (Россия), SAX (Словакия), SBI TOP (Словения), Dow Jones (США), S&P 500 (США), BIST 100 (Турция), OMX Helsinki 25 (Финляндия), CAC 40 (Франция), PX Index (Чешская Республика), S&P/CLX IPSA (Чили), SMI (Швейцария), OMX Stockholm 30 (Швеция), OMX TALLINN_GI (Эстония), FTSE/JSE Top40 (ЮАР), KOSPI (Южная Корея), Nikkei 225 (Япония), Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия),	d. ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, установленных п.2.9. Указания N 4129-У,
	e. инвестиционных паев биржевых паевых инвестиционных фондов (при условии, что не возникли основания прекращения указанных фондов и не приостановлено погашение инвестиционных паев указанных фондов),
от стоимости чистых активов Фонда в совокупности должна превышать большую из величин:	от стоимости чистых активов Фонда в совокупности должна превышать большую из величин:
1. три процента;	1. три процента;
2. величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев (данное требование применяется, в случае если с даты завершения формирования Фонда прошло 36 календарных месяцев и более). Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате выдачи и обмена, за	2. величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев (данное требование применяется, в случае если с даты завершения формирования Фонда прошло 36 календарных месяцев и более). Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате выдачи и обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца.
	Для целей настоящего пункта не учитываются активы, в отношении которых было установлено обременение или ограничение распоряжения (включая активы, на которые наложен арест, или распоряжение которыми ограничено на основании решения органа государственной власти, или ограничение распоряжения которыми установлено вследствие недружественных действий иностранных государств, международных организаций, иностранных финансовых организаций, в том числе связанных с введением ограничительных мер в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и граждан Российской

календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца. Для целей настоящего подпункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены. Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.	Федерации). Для целей настоящего подпункта используется рейтинг долгосрочной кредитоспособности в той же валюте (национальной и (или) иностранной), в какой предполагается осуществление выплат по указанным ценным бумагам согласно решению о выпуске таких ценных бумаг.
23.2 Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее лицо является кредитной организацией и иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 процентов стоимости активов Фонда. Требования настоящего подпункта не распространяются на государственные ценные бумаги РФ и на права требования к центральному контрагенту. Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта РФ (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 процентов стоимости активов Фонда. Для целей настоящего подпункта российские и иностранные депозитарные расписки, инвестирование в которые предусмотрено подпунктом 10 пункта 22.2. настоящих Правил, рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и(или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, то такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов Фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), если	23.2 Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее лицо является кредитной организацией и иностранным банком иностранного государства), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 процентов стоимости активов Фонда. Требования настоящего подпункта не распространяются на государственные ценные бумаги РФ и на права требования к центральному контрагенту. Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта РФ (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 процентов стоимости активов Фонда. Для целей настоящего подпункта российские и иностранные депозитарные расписки, инвестирование в которые предусмотрено подпунктом 10 пункта 22.2. настоящих Правил, рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и(или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, то такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов Фонда (без учета требования, установленного абзацем первым настоящего подпункта), если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), и в

в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными инвесторами (неограниченным кругом лиц), и в соответствии с правилами доверительного управления (проспектом (правилами) инвестиционного фонда (личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда) стоимость активов, указанных в абзаце десятом пункта 2.10 Указания 4129-У, и размер привлеченных заемных средств, подлежащих возврату за счет средств инвестиционного фонда, в совокупности не должны превышать 20 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств - членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.

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

соответствии с правилами доверительного управления (проспектом (правилами) инвестиционного фонда (личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда) стоимость активов, указанных в абзаце первом пункта 23.3 настоящих Правил, и размер привлеченных заемных средств, подлежащих возврату за счет средств инвестиционного фонда, в совокупности не должны превышать 20 процентов стоимости чистых активов инвестиционного фонда а также при наличии одного из следующих обстоятельств: в соответствии с требованиями, предъявляемыми к деятельности инвестиционного фонда, или документами, регулирующими инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларацией, проспектом эмиссии, правилами доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда либо в соответствии с правом Европейского союза инвестиционному фонду предоставлено право осуществления деятельности на территории всех государств - членов Европейского союза и его деятельность регулируется правом Европейского союза.

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

Для целей расчета ограничения, указанного в настоящем подпункте, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов Фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих Фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в Фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение

ограничения. Для целей расчета ограничения, указанного в настоящем подпункте, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов Фонда в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющих Фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в Фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.	не более 2 рабочих дней с даты указанного включения. 23.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, предусмотренных п. 22.4. настоящих Правил, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости активов фонда.
24. Описание рисков, связанных с инвестированием. Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией, связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытие длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены). Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытие короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов Фонда, так и снижение их доходности. Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения. 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	24. Описание рисков, связанных с инвестированием. Инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией, связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий, как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим приобретение базового актива, либо получение дохода от увеличения его стоимости (открытие длинной позиции) связано с рыночным риском базового актива (риска снижения его цены). Инвестирование в соответствии с настоящей инвестиционной декларацией и нормативными актами в сфере финансовых рынков в имущественные права по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), предусматривающим отчуждение базового актива, либо получение дохода от снижения его стоимости (открытие короткой позиции) влечет как снижение риска уменьшения стоимости активов Фонда, так и снижение их доходности. Стоимость объектов вложения средств и соответственно расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в Фонд. Заявления любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционного пая могут расцениваться не иначе как предположения. 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

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

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

Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в активы, указанные в инвестиционной декларации Фонда, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- нефинансовые риски;
- финансовые риски.

Нефинансовые риски.

К нефинансовым рискам, в том числе, относятся следующие риски:

а) 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. Оценка влияния стратегического риска на результаты инвестирования в случае их реализации - критическая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

б) Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и

инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.

Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Риски инвестирования в активы, указанные в инвестиционной декларации Фонда, включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- нефинансовые риски;
- финансовые риски.

Нефинансовые риски.

К нефинансовым рискам, в том числе, относятся следующие риски:

а) 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. Оценка влияния стратегического риска на результаты инвестирования в случае их реализации – критически высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

б) 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. Оценка влияния системного риска на результаты инвестирования в случае их

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. Оценка влияния системного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - критическая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

в) 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 организациям или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору работников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов. Оценка влияния операционного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

г) 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

реализации – критически высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

в) 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 организациям или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору работников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов. Оценка влияния операционного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

г) 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. Оценка влияния правового риска на результаты инвестирования в случае их реализации - низкая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

д) Регуляторный риск может проявляться в форме применения к управляющей компании санкций регулирующих органов по причине несоответствия законам,

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. Оценка влияния правового риска на результаты инвестирования в случае их реализации - низкая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

д) 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. Оценка влияния регуляторного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - низкая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

Финансовые риски.

К финансовым рискам, в том числе, относятся следующие риски:

а) Рыночный/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. Оценка влияния рыночного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

б) 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

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. Оценка влияния регуляторного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - низкая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

Финансовые риски.

К финансовым рискам, в том числе, относятся следующие риски:

а) Рыночный/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. Оценка влияния рыночного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

б) 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. Оценка влияния валютного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

в) 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. Оценка влияния

инфляционного воздействия и снижении реальной покупательной способности активов, так и размер обязательств по финансовым инструментам, исполняемым за счет активов Фонда. Оценка влияния валютного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

в) 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. Оценка влияния процентного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

г) 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. Оценка влияния риска ликвидности на результаты инвестирования в случае их реализации – высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

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:

а) Кредитный риск, связанный с неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства.

процентного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

г) 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. Оценка влияния риска ликвидности на результаты инвестирования в случае их реализации – высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

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:

а) 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:

- 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.

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

К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:

- 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.

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.

Оценка влияния кредитного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий.

б) Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы.), как правило, связано с б*о*льшим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа 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 контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к неограниченным убыткам.

Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке

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.

Оценка влияния кредитного риска на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

б) Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы.), как правило, связано с б*о*льшим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа 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 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.

Оценка влияния риска инвестирования в производные инструменты на результаты инвестирования в случае их реализации - средняя. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей.

в) 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

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. Оценка влияния риска инвестирования в производные инструменты на результаты инвестирования в случае их реализации - средняя. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающий. в) 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. Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.	правоохранительные органы. Оценка влияния риска инвестирования в иностранные ценные бумаги на результаты инвестирования в случае их реализации - высокая. Оценка влияния отражает собственные оценки управляющей компании и в силу этого не является исчерпывающей. Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов Фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.
47.1.2. физическим лицом одним из следующих способов:	47.1.2. физическим лицом одним из следующих способов:

• в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью программного обеспечения, предназначенного для смартфонов, планшетов и других мобильных устройств для осуществления действий в «Личном кабинете» (далее - мобильное приложение «МТС Инвестиции»). Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с	• в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью программного обеспечения, предназначенного для смартфонов, планшетов и других мобильных устройств для осуществления действий в «Личном кабинете» (далее - мобильное приложение «МТС Инвестиции»). Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.2.1 настоящих Правил. • в виде электронного документа посредством заполнения специальных форм на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments.

пунктом 47.2.1 настоящих Правил.

- в виде электронного документа посредством заполнения специальных форм на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments.

Перед подписанием заявки физическое лицо дистанционно, используя свой логин и пароль, полученный на портале государственных услуг Российской Федерации «Госуслуги» (далее -Портал Госуслуг, ЕСИА), предоставляет управляющей компании свои персональные данные для проведения его упрощенной идентификации. Предоставление указанных данных управляющей компании может также осуществляться посредством заполнения физическим лицом электронной формы на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments, при этом последующая проверка указанных данных осуществляется через Единую систему межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ). В случае, если управляющей компанией поручено проведение упрощенной идентификации физического лица кредитной организации, то внесение указанных данных в электронную форму на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments осуществляется после получения указанных данных от такой кредитной организации без участия физического лица. Заявка, поданная в виде электронного документа, должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является успешное проведение процедуры упрощенной идентификации или идентификации физического лица в соответствии с законодательством РФ и присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании

Перед подписанием заявки физическое лицо дистанционно, используя свой логин и пароль, полученный на портале государственных услуг Российской Федерации «Госуслуги» (далее -Портал Госуслуг, ЕСИА), предоставляет управляющей компании свои персональные данные для проведения его упрощенной идентификации. Предоставление указанных данных управляющей компании может также осуществляться посредством заполнения физическим лицом электронной формы на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments, при этом последующая проверка указанных данных осуществляется через Единую систему межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ). В случае, если управляющей компанией поручено проведение упрощенной идентификации физического лица кредитной организации, то внесение указанных данных в электронную форму на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com, а также на сайте mts.investments осуществляется после получения указанных данных от такой кредитной организации без участия физического лица. Заявка, поданная в виде электронного документа, должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является успешное проведение процедуры упрощенной идентификации или идентификации физического лица в соответствии с законодательством РФ и присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com.

Датой и временем получения управляющей компанией заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию.

В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.2.1 настоящих Правил.

или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.2.1 настоящих Правил.	
47.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом. В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, приводящего к невозможности принятия агентом документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 47.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 47.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.1.2 настоящих Правил.	47.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения, используемого агентом, ЭДО ПИФ Агент, или мобильного приложения «МТС Банк».. В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, или мобильного приложения «МТС Банк», приводящего к невозможности принятия агентом документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 47.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на приобретение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 1 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 47.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 47.1.2 настоящих Правил.
58. Управляющая компания возвращает денежные средства лицу, передавшему их в оплату инвестиционных паев, если включение этих денежных средств в состав Фонда противоречит Федеральному закону «Об инвестиционных фондах», нормативным правовым актам Российской Федерации или настоящим Правилам, в том числе в случаях, предусмотренных пунктом 20 статьи 13.2 и пунктом 4 статьи 21 Федерального закона "Об инвестиционных фондах", а также если в оплату инвестиционных паев переданы денежные средства в сумме меньше установленной настоящими Правилами минимальной суммы денежных средств, которая может быть передана в оплату инвестиционных паев. 59. Возврат денежных средств в случаях, предусмотренных пунктом 58 настоящих Правил, осуществляется управляющей компанией в срок, составляющий не более 5 рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата указанного имущества, за исключением случая, предусмотренного пунктом 60 настоящих Правил. Возврат денежных средств осуществляется управляющей компанией на банковский счет, указанный в заявке на приобретение инвестиционных паев. 60. В случае невозможности осуществить возврат денежных средств	58. Управляющая компания возвращает денежные средства лицу, передавшему их в оплату инвестиционных паев, если включение этих денежных средств в состав Фонда противоречит Федеральному закону «Об инвестиционных фондах», нормативным правовым актам Российской Федерации или настоящим Правилам, в том числе в случаях, предусмотренных пунктом 20 статьи 13.2 и пунктом 4 статьи 21 Федерального закона "Об инвестиционных фондах", а также если в оплату инвестиционных паев переданы денежные средства в сумме меньше установленной настоящими Правилами минимальной суммы денежных средств, которая может быть передана в оплату инвестиционных паев. Возврат денежных средств в случаях, предусмотренных пунктом 58 настоящих Правил, осуществляется управляющей компанией в срок, составляющий не более 5 рабочих дней со дня возникновения оснований (наступления случаев) для возврата указанного имущества, за исключением случая, предусмотренного пунктом 60 настоящих Правил. 59. Возврат денежных средств осуществляется управляющей компанией 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.

на банковский счет, указанный в заявке, 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 п.59 и п. 60 Правил, а доходы, полученные от указанного имущества после его возврата, подлежат возврату в порядке, предусмотренном п.59 и п. 60 Правил, в срок не позднее пяти рабочих дней со дня их получения.	60. В случае невозможности осуществить возврат денежных средств на банковский счет, указанный в п.59 настоящих Правил, 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 п.59 и п. 60 Правил, а доходы, полученные от указанного имущества после его возврата, подлежат возврату в порядке, предусмотренном п.59 и п. 60 Правил, в срок не позднее пяти рабочих дней со дня их получения.
68.1.2. физическим лицом одним из следующих способов: • в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью мобильного приложения «МТС Инвестиции». Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом	68.1.2. физическим лицом одним из следующих способов: • в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью мобильного приложения «МТС Инвестиции». Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе,

управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.2.1 настоящих Правил.	а также агенту в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.2.1 настоящих Правил.
68.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом. В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, приводящего к невозможности принятия агентом документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 68.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 68.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.1.2 настоящих Правил.	68.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения, используемого агентом., ЭДО ПИФ Агент, или мобильного приложения «МТС Банк». В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, или мобильного приложения «МТС Банк», приводящего к невозможности принятия агентом документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 68.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 3 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 68.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 68.1.2 настоящих Правил.
68.3. Заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 4 к настоящим Правилам, подаются с даты завершения формирования Фонда в пунктах приема заявок управляющей компании или агента номинальным держателем или его уполномоченным представителем на бумажном носителе. Заявки на погашение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному	68.3. Заявки на погашение инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 4 к настоящим Правилам, подаются с даты завершения формирования Фонда в пунктах приема заявок управляющей компании или агента номинальным держателем или его уполномоченным представителем на бумажном носителе. Заявки на погашение инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим

держателю, подаются этим номинальным держателем. Заявки на погашение инвестиционных паев могут быть направлены номинальным держателем в управляющую компанию посредством электронной связи в форме электронного документа, содержащего электронную подпись, при одновременном соблюдении следующих условий: - номинальный держатель направляет заявки на погашение инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель, управляющая компания и регистратор (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами РФ, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО); - заявка на погашение инвестиционных паев направлена в форме электронной копии в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО; - заявка на погашение инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя, подающего заявку на погашение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае отказа в приеме заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, по основаниям, предусмотренным настоящими Правилами и (или) действующим законодательством РФ, мотивированный отказ	номинальным держателем. Заявки на погашение инвестиционных паев могут быть направлены номинальным держателем в управляющую компанию посредством электронной связи в форме электронного документа, содержащего электронную подпись, при одновременном соблюдении следующих условий: - номинальный держатель направляет заявки на погашение инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель, управляющая компания и регистратор (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами РФ, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО); - заявка на погашение инвестиционных паев направлена в форме электронного документа в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО; - заявка на погашение инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя, подающего заявку на погашение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае отказа в приеме заявки на погашение инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, по основаниям, предусмотренным настоящими Правилами и (или) действующим законодательством РФ, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного ЭП.
84.1.2. физическим лицом одним из следующих способов: • в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью мобильного приложения «МТС Инвестиции». Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать	84.1.2. физическим лицом одним из следующих способов: • в пунктах приема заявок на бумажном носителе; • в виде электронного документа посредством информационного сервиса управляющей компании «Личный кабинет», доступ к которому осуществляется в сети Интернет на сайтах www.sistema-capital.com и mts.investments, а также с помощью мобильного приложения «МТС Инвестиции». Доступ к Личному кабинету является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для

электронную подпись физического лица - простую электронную подпись. Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на обмен инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.2.1 настоящих Правил.	дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте, размещенному на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на обмен инвестиционных паев, поданной физическим лицом посредством электронной связи, считается дата и время получения физическим лицом подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае раскрытия на сайте управляющей компании www.sistema-capital.com информации о технических сбоях в работе Личного кабинета, заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.2.1 настоящих Правил. В случае отсутствия доступа к сайту управляющей компании www.sistema-capital.com и одновременно к сайту mts.investments по причине технического сбоя в работе указанных сайтов заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом управляющей компании в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения управляющей компании ЭДО ПИФ Агент или на бумажном носителе, а также агенту по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.2.1 настоящих Правил.
84.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом. В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, приводящего к невозможности принятия агентом	84.2.1.1 физическим лицом, являющимся гражданином Российской Федерации, достигшим 18-летнего возраста, обладающим полной дееспособностью, не действующим и не намеревающимся действовать к выгоде другого лица, не имеющим иного бенефициарного владельца, отличного от самого физического лица, действующим лично, без уполномоченного представителя, в виде электронного документа посредством специализированного программного обеспечения, используемого агентом, ЭДО ПИФ Агент, или мобильного приложения «МТС Банк». В случаях возникновения технического сбоя в работе специализированного программного обеспечения ЭДО ПИФ Агент, используемого агентом, или мобильного приложения «МТС Банк», приводящего к невозможности принятия

документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 84.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 84.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.1.2 настоящих Правил.	агентом документов от физического лица, указанного в абзаце первом пункта 84.2.1.1 настоящих Правил, в электронном виде, заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 5 к настоящим Правилам, подаются физическим лицом, указанным в абзаце первом пункта 84.2.1.1 настоящих Правил, агенту на бумажном носителе или управляющей компании в виде электронного документа в соответствии с пунктом 84.1.2 настоящих Правил.
84.3. Заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 6 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок управляющей компании или агента номинальным держателем или его уполномоченным представителем на бумажном носителе. Заявки на обмен инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим номинальным держателем. Заявки на обмен инвестиционных паев могут быть направлены номинальным держателем в управляющую компанию посредством электронной связи в форме электронного документа, содержащего электронную подпись, при одновременном соблюдении следующих условий: - номинальный держатель направляет заявки на обмен инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель, управляющая компания и регистратор (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами РФ, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО); - заявка на обмен инвестиционных паев направлена в форме электронной копии в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО; - заявка на обмен инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя, подающего заявку на погашение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на обмен инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в	84.3. Заявки на обмен инвестиционных паев, оформленные в соответствии с Приложением № 6 к настоящим Правилам, подаются в пунктах приема заявок управляющей компании или агента номинальным держателем или его уполномоченным представителем на бумажном носителе. Заявки на обмен инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете, открытом номинальному держателю, подаются этим номинальным держателем. Заявки на обмен инвестиционных паев могут быть направлены номинальным держателем в управляющую компанию посредством электронной связи в форме электронного документа, содержащего электронную подпись, при одновременном соблюдении следующих условий: - номинальный держатель направляет заявки на обмен инвестиционных паев по системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются данный номинальный держатель, управляющая компания и регистратор (далее – участники ЭДО), в соответствии с нормативными правовыми актами РФ, настоящими Правилами и соглашением (соглашениями) об ЭДО, заключенным между участниками ЭДО (далее – соглашение об ЭДО); - заявка на обмен инвестиционных паев направлена в форме электронного документа в формате, который предусмотрен соглашением об ЭДО; - заявка на обмен инвестиционных паев подписана электронной подписью (далее – ЭП) номинального держателя, подающего заявку на погашение инвестиционных паев, сертификат ключа проверки которой выдан лицом, осуществляющим функции удостоверяющего центра в соответствии с соглашением об ЭДО. Датой и временем получения управляющей компанией заявки на обмен инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, считается дата и время получения номинальным держателем подтверждения о ее поступлении в управляющую компанию. В случае отказа в приеме заявки на обмен инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, по основаниям, предусмотренным настоящими Правилами и (или) действующим

управляющую компанию. В случае отказа в приеме заявки на обмен инвестиционных паев, поданной номинальным держателем посредством электронной связи, по основаниям, предусмотренным настоящими Правилами и (или) действующим законодательством РФ, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного ЭП.	законодательством РФ, мотивированный отказ направляется управляющей компанией в форме электронного документа, подписанного ЭП.
112. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 1,5 (Одна целая пять десятых) процента суммы денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом: 1) размера задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд; 2) размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, начисленного им на день возникновения основания прекращения Фонда; сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения Фонда.	112. Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение Фонда, за исключением случаев, установленных статьей 31 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», составляет 1,5 (Одна целая пять десятых) процента суммы денежных средств, составляющих Фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом: 3) задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего Фонд; 4) сумм вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора, начисленного им на день возникновения основания прекращения Фонда; 5) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения Фонда.
117. Изменения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны: 1) с изменением инвестиционной декларации Фонда; 2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора; 3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд; 4) с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров; 5) с иными изменениями, предусмотренными нормативными актами в сфере финансовых рынков.	117. Изменения, которые вносятся в настоящие Правила, вступают в силу по истечении одного месяца со дня раскрытия сообщения о регистрации таких изменений Банком России, если они связаны: 1) с изменением инвестиционной декларации Фонда; 2) с увеличением размера вознаграждения управляющей компании, специализированного депозитария, регистратора; 3) с увеличением расходов и (или) расширением перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд; 4) с введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров; 5) 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; 6) с иными изменениями, предусмотренными нормативными актами Банка России.
119. Налогообложение доходов от операций с инвестиционными паями	119. Налогообложение доходов от операций с инвестиционными паями

владельцев инвестиционных паев – физических лиц осуществляется в соответствии с главой 23 Налогового Кодекса Российской Федерации. При этом в случаях, установленных налоговым законодательством, 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.	владельцев инвестиционных паев – физических лиц осуществляется в соответствии с главой 23 Налогового Кодекса Российской Федерации. При этом управляющая компания является налоговым агентом. Управляющая компания, выступающая налоговым агентом, применяет инвестиционный налоговый вычет, предусмотренный подп.1 п.1 ст.219.1 Налогового кодекса РФ, в виде освобождения от обложения налогом на доходы физических лиц положительного финансового результата, полученного владельцем инвестиционных паев – физическим лицом от реализации (погашения) инвестиционных паев Фонда, находившихся в собственности такого физического лица более трех лет на момент их реализации (погашения), не учитывавшихся на индивидуальном инвестиционном счете и приобретенных после 01.01.2014 года, за исключением случаев подачи владельцем инвестиционных паев – физическим лицом заявления об отказе применения указанного налогового вычета. Налогообложение доходов (прибыли) от операций с инвестиционными паями владельцев инвестиционных паев – юридических лиц осуществляется в соответствии с главой 25 Налогового Кодекса Российской Федерации.

ВРИО Генерального директора
ООО УК «Система Капитал» В.В. Шишенин