

Обязательная информация

к Изменениям и дополнениям №6 в Правилам доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «МКБ Купонный доход» (Изменения и дополнения №6 в правила зарегистрированы Банком России 09.07.2026 за №5306-6).

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды.

Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом могут быть предусмотрены надбавки при приобретении и скидки при погашении инвестиционных паев. Взимание надбавок (скидок) уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи фонда.

Акционерное общество «Управляющая компания «МКБ Инвестиции». Государственный регистрационный номер (при создании) № 055.391 от 19.04.1996, ОГРН 1027700590301. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00012, выдана ФКЦБ России 31.10.1996.

Вся необходимая информация раскрывается на сайте АО «УК МКБ Инвестиции» в информационно – телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.mkb-am.ru (далее – Сайт).

Получить информацию о паевом инвестиционном фонде, ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресам агентов по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев (при наличии), а также по адресу: 123112, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д.22, стр. 1, этаж 18, тел.: +7 (495) 241-30-27 или на Сайте.

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «МКБ Купонный доход» (правила зарегистрированы Банком России 16.03.2023 за № 5306).

АО «УК МКБ Инвестиции» информирует о совмещении различных видов деятельности, а также о существовании риска возникновения конфликта интересов.

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 6
в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов «МКБ Купонный доход»
(Правила зарегистрированы Банком России 16.03.2023 за № 5306)

Старая редакция	Новая редакция
21.1. При осуществления доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления. Управляющая компания реализует стратегию активного управления путем инвестирования в облигации, номинированные в валюте Российской Федерации и права требования по договорам репо, а также иные активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда. Реализация данной стратегии осуществляется с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования, указанных в пунктах 22-22.7 настоящих Правил и требований к структуре активов фонда, указанных в пунктах 23-23.6 настоящих Правил. I. Отбор и определение доли облигаций осуществляется с учетом нижеуказанного: Этап 1. Управляющей компанией определяется спектр торгуемых или планируемых к размещению облигаций, отвечающих следующим критериям: на момент покупки облигации их эмитент/гарант/поручитель/оферент должен иметь хотя бы один из кредитных рейтингов не ниже следующих уровней: • «A-(RU)» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-(RU)», • «A-(ru.sf)» по Национальной рейтинговой шкале сектора структурированного финансирования для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-(ru.sf)», • «ruA-» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «ruA-(EXP)», • «ruA-.sf» по Национальной	21.1. При осуществлении доверительного управления фондом управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления. Управляющая компания реализует стратегию активного управления путем инвестирования в облигации, номинированные в валюте Российской Федерации и права требования по договорам репо, а также иные активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда. Реализация данной стратегии осуществляется с учетом предусмотренных настоящими Правилами инвестиционной политики, разрешенных объектов инвестирования, указанных в пунктах 22-22.7 настоящих Правил и требований к структуре активов фонда, указанных в пунктах 23-23.6 настоящих Правил. Способом (критерием) выбора активов при принятии инвестиционных решений является выбор активов с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности. I. Отбор и определение доли облигаций осуществляется с учетом нижеуказанного: Этап 1. Управляющей компанией определяется спектр торгуемых или планируемых к размещению облигаций, отвечающих следующим критериям: на момент покупки облигации их эмитент/гарант/поручитель/оферент должен иметь хотя бы один из кредитных рейтингов не ниже следующих уровней: • «A-(RU)» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-(RU)», • «A-(ru.sf)» по Национальной рейтинговой шкале сектора структурированного финансирования для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-(ru.sf)»,

рейтинговой шкале» для Российской Федерации, применяемой для присвоения кредитных рейтингов инструментам структурированного финансирования кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «ruA-.sf(EXP)»,

- «A-.ru» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства ООО «НКР», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-.ru»,

- «BB» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings,

- «Ba2» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody's Investors Service,

- «BB» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Fitch Ratings.

Этап 2. По отобранным на предыдущем этапе облигациям управляющей компанией осуществляется анализ кредитного качества, который может основываться как на анализе одного, так и на анализе нескольких источников аналитической информации перечисленных ниже:

- бухгалтерской и/или операционной отчетности

эмитента/поручителя/гаранта/оферента,

- данных о бенефициарах, группе компаний и возможности поддержки эмитента/гаранта/поручителя/оферента,

- анализе отрасли и положения компании эмитента/гаранта/поручителя в ней, клиентской базы компании,

- финансовых показателей, характеризующих размер компании, долговую нагрузку, рентабельность, ликвидность, денежный поток,

- кредитных рейтингах и пресс-релизах кредитных рейтинговых агентств

- новостной фон.

Этап 3. На основании данных, полученных на предыдущих этапах, управляющей компанией производится отбор облигаций в зависимости от срока погашения или оферты. В зависимости от ожиданий по движению процентных ставок, управляющая компания выбирает целевой срок до погашения/ оферты облигаций, входящих в портфель. При этом фактический срок до погашения/ оферты конкретного выпуска

- «ruA-» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «ruA-(EXP)»,

- «ruA-.sf» по Национальной рейтинговой шкале» для Российской Федерации, применяемой для присвоения кредитных рейтингов инструментам структурированного финансирования кредитного рейтингового агентства АО «Эксперт РА», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «ruA-.sf(EXP)»,

- «A-.ru» по Национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации кредитного рейтингового агентства ООО «НКР», или ожидаемый рейтинг по той же шкале не ниже «eA-.ru»,

- «BB» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings,

- «Ba2» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Moody's Investors Service,

- «BB» по международной рейтинговой шкале иностранного кредитного рейтингового агентства Fitch Ratings.

Этап 2. По отобранным на предыдущем этапе облигациям управляющей компанией осуществляется анализ кредитного качества, который может основываться как на анализе одного, так и на анализе нескольких источников аналитической информации перечисленных ниже:

- бухгалтерской и/или операционной отчетности

эмитента/поручителя/гаранта/оферента,

- данных о бенефициарах, группе компаний и возможности поддержки эмитента/гаранта/поручителя/оферента,

- анализе отрасли и положения компании эмитента/гаранта/поручителя в ней, клиентской базы компании,

- финансовых показателей, характеризующих размер компании, долговую нагрузку, рентабельность, ликвидность, денежный поток,

- кредитных рейтингах и пресс-релизах кредитных рейтинговых агентств

- новостной фон.

Этап 3. На основании данных, полученных на предыдущих этапах, управляющей компанией производится отбор

может не соответствовать целевому сроку до погашения/ оферты в связи с недостаточной ликвидностью на организованном рынке выпуска облигаций подходящей срочности, а также в связи с приближением к дате погашения/оферты в процессе удержания бумаги в портфеле.

Из полученного списка облигаций отбираются выпуски облигаций с наилучшим соотношением доходности и кредитного качества. При определении целевой доли конкретного выпуска облигаций управляющая компания выделяет наибольшую долю облигациям, которые могут обеспечить максимальную доходность. При этом фактическая доля конкретного выпуска может не соответствовать целевой доле в связи с недостаточной ликвидностью на организованном рынке данного выпуска облигаций и высокой текущей долей данного эмитента в портфеле.

Управляющая компания не поддерживает полное соответствие фактической доли облигаций в фонде целевой доле. Фактическая доля облигаций в фонде может отклоняться от целевой доли по следующим причинам:

- вследствие притоков и оттоков денежных средств из фонда;
- вследствие изменения стоимости активов, входящих в портфель фонда;
- при изменении целевой доли актива управляющей компанией в период приведения в соответствие фактической доли к целевой.

II. Определение и изменение (пересмотр) размера доли прав требований по договорам репо в структуре фонда осуществляется с учетом нижеуказанного:

- права требований по договорам репо в структуре активов фонда могут составлять от 0 до 97 процентов стоимости активов фонда;
- доля прав требований по договорам репо в структуре активов фонда определяется управляющей компанией на основании ожиданий по изменению ставок на рынке. При позитивной рыночной динамике управляющая компания поддерживает более низкую долю данных активов, что позволяет получать более высокую доходность при ценовом росте рынка от облигационной части портфеля. При росте негативных тенденций на рынке ценных бумаг управляющая компания может увеличивать долю данного актива в составе фонда, что в свою очередь делает финансовый результат фонда менее восприимчивым к изменению

облигаций в зависимости от срока погашения или оферты. В зависимости от ожиданий по движению процентных ставок, управляющая компания выбирает целевой срок до погашения/ оферты облигаций, входящих в портфель. При этом фактический срок до погашения/ оферты конкретного выпуска может не соответствовать целевому сроку до погашения/ оферты в связи с недостаточной ликвидностью на организованном рынке выпуска облигаций подходящей срочности, а также в связи с приближением к дате погашения/оферты в процессе удержания бумаги в портфеле.

Из полученного списка облигаций отбираются выпуски облигаций с наилучшим соотношением доходности и кредитного качества. При определении целевой доли конкретного выпуска облигаций управляющая компания выделяет наибольшую долю облигациям, которые могут обеспечить максимальную доходность. При этом фактическая доля конкретного выпуска может не соответствовать целевой доле в связи с недостаточной ликвидностью на организованном рынке данного выпуска облигаций и высокой текущей долей данного эмитента в портфеле.

Управляющая компания не поддерживает полное соответствие фактической доли облигаций в фонде целевой доле. Фактическая доля облигаций в фонде может отклоняться от целевой доли по следующим причинам:

- вследствие притоков и оттоков денежных средств из фонда;
- вследствие изменения стоимости активов, входящих в портфель фонда;
- при изменении целевой доли актива управляющей компанией в период приведения в соответствие фактической доли к целевой.

II. Определение и изменение (пересмотр) размера доли прав требований по договорам репо в структуре фонда осуществляется с учетом нижеуказанного:

- права требований по договорам репо в структуре активов фонда могут составлять от 0 до 97 процентов стоимости активов фонда;
- доля прав требований по договорам репо в структуре активов фонда определяется управляющей компанией на основании ожиданий по изменению ставок на рынке. При позитивной рыночной динамике управляющая компания поддерживает более низкую долю данных активов, что позволяет получать более

рыночных цен; • доля прав требований по договорам репо в структуре активов фонда может быть увеличена в случае необходимости краткосрочного размещения средств в целях ожидания выплат пайщикам при условии что вложения в облигации менее целесообразны, не нарушения структуры активов фонда, а так же в ожидании появления ликвидности интересующих облигационных выпусков. Управляющей компанией осуществляется постоянный контроль состава и структуры активов фонда. В целях исполнения требования, установленных пунктом 23.1 управляющей компанией могут быть приобретены указанные в п 23.1 активы в необходимом количестве. Настоящими Правилами не предусматривается указание (обозначение) индикатора (индекса), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления в связи с отсутствием индикаторов (индексов), способных корректно учесть факт регулярной выплаты пайщикам купонного дохода по облигациям, входящим в состав фонда, предусмотренный Правилами настоящего фонда.	высокую доходность при ценовом росте рынка от облигационной части портфеля. При росте негативных тенденций на рынке ценных бумаг управляющая компания может увеличивать долю данного актива в составе фонда, что в свою очередь делает финансовый результат фонда менее восприимчивым к изменению рыночных цен; • доля прав требований по договорам репо в структуре активов фонда может быть увеличена в случае необходимости краткосрочного размещения средств в целях ожидания выплат пайщикам при условии что вложения в облигации менее целесообразны, не нарушения структуры активов фонда, а так же в ожидании появления ликвидности интересующих облигационных выпусков. Управляющей компанией осуществляется постоянный контроль состава и структуры активов фонда. В целях исполнения требования, установленных пунктом 23.1 управляющей компанией могут быть приобретены указанные в п 23.1 настоящих Правил активы в необходимом количестве. Настоящими Правилами не предусматривается указание (обозначение) индикатора (индекса), по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления в связи с отсутствием индикаторов (индексов), способных корректно учесть факт регулярной выплаты пайщикам купонного дохода по облигациям, входящим в состав фонда, предусмотренный Правилами.
22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в: А. Денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах в российских кредитных организациях; государственные ценные бумаги Российской Федерации (далее - инструменты денежного рынка); Б. 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, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1	22.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в: А. Денежные средства в рублях и иностранной валюте на счетах в российских кредитных организациях; государственные ценные бумаги Российской Федерации (далее - инструменты денежного рынка); Б. 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, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1

Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» , за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов, и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия: - государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации органов местного самоуправления, российских хозяйственных обществ и иных российских эмитентов, в том числе облигации с ипотечным покрытием (далее – облигации российских эмитентов), облигации иностранных эмитентов; - акции российских и иностранных эмитентов; - российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом. В. Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в настоящем пункте; Г. Иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, или в связи с реализацией прав, закрепленных составляющими инвестиционный фонд ценными бумагами.	Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» , за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов, и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия: - государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации, облигации органов местного самоуправления, российских хозяйственных обществ и иных российских эмитентов, в том числе облигации с ипотечным покрытием (далее – облигации российских эмитентов), облигации иностранных эмитентов; - акции российских и иностранных эмитентов; - российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом. В. Права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении активов, указанных в настоящем пункте; Г. Иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, или в связи с реализацией прав, закрепленных составляющими фонд ценными бумагами.
22.2. К ценным бумагам, предусмотренным подпунктом «А» пункта 22.1, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта «Б» пункта 22.1.	22.2. К ценным бумагам, предусмотренным подпунктом «А» пункта 22.1 настоящих Правил, относятся ценные бумаги, не подпадающие под требования подпункта «Б» пункта 22.1 настоящих Правил.
22.7. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов). Лицами, обязанными по ценным бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица: - ПАО Сбербанк, ОГРН – 1027700132195; - Банк ГПБ (АО), ОГРН – 1027700167110; - Банк ВТБ (ПАО), ОГРН – 1027739609391; - АО «Россельхозбанк», ОГРН – 1027700342890; - АО «Росагролизинг», ОГРН – 1027700103210; - АО «Тинькофф Банк», ОГРН -	22.7. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов). Лицами, обязанными по ценным бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица: - 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;

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; - ОАО «РЖД», ОГРН - 1037739877295; - ПАО «ГАЗПРОМ», ОГРН 1027700070518; - ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ОГРН - 1027739555282; - ООО «ГАЗПРОМ КАПИТАЛ», ОГРН - 1087746212388; - ООО «СФО РуСол 1», ОГРН - 1197746318351.	- ПАО «Совкомбанк», ОГРН - 1144400000425; - ПАО «БАНК ПСБ», ОГРН - 1027739019142; - АО «Альфа-Банк», ОГРН - 1027700067328; - ОАО «РЖД», ОГРН - 1037739877295; - ПАО «ГАЗПРОМ», ОГРН 1027700070518; - ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ОГРН - 1027739555282; - ООО «ГАЗПРОМ КАПИТАЛ», ОГРН - 1087746212388; - ООО «СФО РуСол 1», ОГРН - 1197746318351.
23.1. Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет следующих фондовых индексов: 1. S&P/ASX 200 (Австралия) 2. ATX (Австрия) 3. BEL20 (Бельгия) 4. Bovespa Index (Бразилия) 5. BUX (Венгрия) 6. FTSE 100 (Великобритания) 7. Hang Seng (Гонконг) 8. DAX (Германия) 9. OMX Copenhagen 20 (Дания)	23.1. Доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, прав требований к юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет фондовых индексов, указанных в настоящем пункте, от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин: - три процента; - величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев.

10. TA-35 (Израиль) 11. S&P BSE SENSEX (Индия) 12. ISEQ 20 (Ирландия) 13. OMX Iceland 10 (Исландия) 14. IBEX 35 (Испания) 15. FTSE MIB (Италия) 16. S&P/TSX Composite (Канада) 17. Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (Китай) 18. LuxX (Люксембург) 19. S&P/BMV IPC (Мексика) 20. AEX (Нидерланды) 21. S&P/NZX 50 (Новая Зеландия) 22. OBX (Норвегия) 23. WIG20 (Польша) 24. PSI 20 (Португалия) 25. Индекс МосБиржи (Россия) 26. Индекс РТС (Россия) 27. SAX (Словакия) 28. SBI TOP (Словения) 29. Dow Jones (США) 30. S&P 500 (США) 31. BIST 100 (Турция) 32. OMX Helsinki 25 (Финляндия) 33. CAC 40 (Франция) 34. PX Index (Чешская республика) 35. S&P/CLX IPSA (Чили) 36. SMI (Швейцария) 37. OMX Stockholm 30 (Швеция) 38. OMX Baltic 10 Index (Эстония, Латвия, Литва) 39. FTSE/JSE Top40 (ЮАР) 40. KOSPI 200 (Южная Корея) 41. Nikkei 225 (Япония) 42. Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия) от стоимости чистых активов фонда в совокупности должна превышать большую из следующих величин: - три процента; - величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев. Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по	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, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи, 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 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 пункта 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. В целях применения настоящего пункта используются следующие фондовые индексы: 1. S&P/ASX 200 (Австралия) 2. ATX (Австрия) 3. BEL20 (Бельгия) 4. Bovespa Index (Бразилия) 5. BUX (Венгрия) 6. FTSE 100 (Великобритания) 7. Hang Seng (Гонконг) 8. DAX (Германия) 9. OMX Copenhagen 20 (Дания) 10. TA-35 (Израиль) 11. S&P BSE SENSEX (Индия) 12. ISEQ 20 (Ирландия) 13. OMX Iceland 10 (Исландия) 14. IBEX 35 (Испания) 15. FTSE MIB (Италия) 16. S&P/TSX Composite (Канада) 17. Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (Китай) 18. LuxX (Люксембург) 19. S&P/BMV IPC (Мексика) 20. AEX (Нидерланды) 21. S&P/NZX 50 (Новая Зеландия) 22. OBX (Норвегия) 23. WIG20 (Польша)
---	--

данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца. Для целей настоящего пункта 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 пункта 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.	24. PSI 20 (Португалия) 25. Индекс МосБиржи (Россия) 26. Индекс РТС (Россия) 27. SAX (Словакия) 28. SBI TOP (Словения) 29. Dow Jones (США) 30. S&P 500 (США) 31. BIST 100 (Турция) 32. OMX Helsinki 25 (Финляндия) 33. CAC 40 (Франция) 34. PX Index (Чешская республика) 35. S&P/CLX IPSA (Чили) 36. SMI (Швейцария) 37. OMX Stockholm 30 (Швеция) 38. OMX Baltic 10 Index (Эстония, Латвия, Литва) 39. FTSE/JSE Top40 (ЮАР) 40. KOSPI 200 (Южная Корея) 41. Nikkei 225 (Япония) 42. Индекс МосБиржи голубых фишек (Россия)
23.2. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту. Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда. Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях на счетах в одном юридическом лице и стоимости прав требований к одному юридическому лицу, возникших на основании договора о брокерском обслуживании с таким лицом (при условии, что указанным договором	23.2. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является российской кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту. Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 10 процентов стоимости активов фонда. Для целей настоящего пункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки. Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, 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

предусмотрено исполнение таким юридическим лицом обязательств в течение одного рабочего дня с даты предъявления указанных требований к исполнению), составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств и стоимости прав требований, которые не учитываются при расчете ограничений, в отношении всех денежных средств в рублях на всех счетах и в отношении всех прав требований к юридическим лицам, возникших на основании указанных договоров о брокерском обслуживании, составляющих фонд, в совокупности не должны превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, при определении доли оценочной стоимости активов в стоимости активов фонда в сумме денежных средств в рублях на счетах в одном юридическом лице, составляющих фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, находящихся на указанных счетах (одном из указанных счетов) и включенных в такой фонд при выдаче инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.

Стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ, в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения договоров репо, договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце четвертом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Договоры репо заключаются, если они

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 или в связи с выплатой дохода от доверительного управления имуществом, составляющим такой фонд, на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств и стоимости прав требований, которые не учитываются при расчете ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, 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 или в связи с выплатой дохода от доверительного управления имуществом, составляющим такой фонд, на момент расчета ограничения.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего пункта, 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 такой фонд при выдаче и (или) обмене инвестиционных паев, в течение не более 2 рабочих дней с даты указанного включения.

Стоимость ценных бумаг (сумма денежных средств), полученных управляющей компанией фонда по первой части договора репо, размер принятых обязательств по поставке активов по иным сделкам, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, и заемные средства, предусмотренные подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (далее – Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»), в совокупности не должны превышать 40 процентов стоимости чистых активов фонда.

На дату заключения договоров репо,

соответствуют одному из следующих условий: контрагентом по договору репо является центральный контрагент либо указанный договор заключается на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с пунктом 22.1. настоящих Правил. Для целей абзаца четвертого и пятого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, если указанными договорами репо предусмотрена невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо. Предусмотренные «Г» пункта 22.1 Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав. Стоимость таких активов, включаемых в состав инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.	договоров займа, кредитных договоров или сделок, дата исполнения которых не ранее 4 рабочих дней с даты заключения сделки, совокупная стоимость активов, указанных в абзаце шестом настоящего пункта, с учетом заключенных ранее договоров репо и сделок, указанных в настоящем абзаце, и заемных средств, предусмотренных подпунктом 5 пункта 1 статьи 40 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда. Договоры репо заключаются, если они соответствуют одному из следующих условий: контрагентом по договору репо является центральный контрагент либо указанный договор заключается на условиях поставки против платежа и предусмотренной договором репо обязанности каждой из сторон при изменении цены ценных бумаг, переданных по договору репо, уплачивать другой стороне денежные суммы и (или) передавать ценные бумаги в соответствии с пунктом 14 статьи 51.3 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», при условии, что предметом договора репо могут быть только активы, включаемые в состав активов фонда, в соответствии с пунктом 22.1. настоящих Правил. Управляющая компания не имеет права распоряжаться ценными бумагами, приобретенными по первой части договора репо, за исключением их возврата по второй части указанного договора репо. Для целей абзаца шестого и седьмого настоящего пункта не учитываются договоры репо, по которым управляющая компания является покупателем по первой части договора репо, если указанными договорами репо или инвестиционной декларацией фонда предусмотрена невозможность распоряжения приобретенными ценными бумагами, за исключением их возврата по второй части такого договора репо. Предусмотренные подпунктом «Г» пункта 22.1 Правил активы, включаемые в состав активов фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав. Стоимость таких активов, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.
23.5. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения	23.5. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения основания прекращения фонда)

(окончания) формирования фонда, одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения фонда) совокупная стоимость активов, указанных в качестве преимущественных в пункте 21 должна составлять не менее восьмидесяти процентов стоимости активов, составляющих фонд.	совокупная стоимость активов, указанных в качестве преимущественных в пункте 21 настоящих Правил должна составлять не менее восьмидесяти процентов стоимости активов, составляющих фонд.
23.6. Требования первого абзаца пункта 23.2 не применяется до даты завершения (окончания) формирования фонда и в течение месяца после этой даты. Требования к структуре активов фонда применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.	23.6. Требования к структуре активов фонда применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.
27. Управляющая компания обязана: 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей; 2) выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов; 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное; 4) передавать специализированному депозитарию копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд, незамедлительно с момента их составления или получения; 5) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»; 6) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 рабочих дней до дня составления указанного списка; 7) соблюдать Правила фонда и требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России; 8) раскрывать отчеты, требования к которым устанавливаются Банком России;	27. Управляющая компания обязана: 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей; 2) выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов; 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если иное не предусмотрено Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России или настоящими Правилами в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»; 4) передавать специализированному депозитарию копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд, незамедлительно с момента их составления или получения; 5) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»; 6) соблюдать Правила фонда и требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России; 7) раскрывать отчеты, требования к которым устанавливаются Банком России; 8) раскрывать информацию о дате выплаты и размере дохода, приходящегося на один инвестиционный пай, не позднее 3 (Трех) рабочих дней до даты указанной выплаты; 9) требовать устранения

	нарушения прав управляющей компании в отношении имущества, составляющего активы фонда, а также возмещения вреда, причиненного имуществу, составляющему фонд, третьими лицами; 10) соблюдать иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России.
Пункт отсутствовал	27.1 Обязанность по выплате дохода от доверительного управления считается исполненной Управляющей компанией перед владельцами инвестиционных паев, права на которые учитываются на счете депо, открытом в депозитарии, с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт специальный депозитарный счет депозитария (на счет депозитария, являющегося кредитной организацией), которому открыт лицевой счет номинального держателя регистратором, а перед владельцами инвестиционных паев, зарегистрированными в реестре владельцев инвестиционных паев, - с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт счет владельца инвестиционных паев.

Генеральный директор

Т.Р. Зиянуров