

Обязательная информация

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 (правила фонда).

Правилами фондом 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». Получить информацию о фонде, ознакомиться с правилами фонда и иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: Российская Федерация, 123112, г. Москва, проезд 1-й Красногвардейский, д. 22 стр. 1, этаж 18, тел.: +7 (495) 241-30-27, или на сайте в сети в информационно – телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.mkbam.ru, по адресам агентов по выдаче и погашению инвестиционных паев (при их наличии).

Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «МКБ Купонный доход» (правила доверительного управления 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 № 5
в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов «МКБ Купонный доход»
(Правила зарегистрированы Банком России 16.03.2023 за № 5306)

(изменения и дополнения №5 в правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом
зарегистрированы Банком России 23.06.2025 №5306-5)

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. 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

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

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

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

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

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. Название (обозначение) индикатора (индекса), по отношению к которому Управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления: Индекс государственных облигаций (≤ 1 года) — совокупный доход RUGBITR1Y (далее - Индекс). Сведения (источник раскрытия сведений) о порядке расчета указанного Индекса: ПАО Московская Биржа https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR1Y. Лицо, осуществляющем расчет Индекса: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа), ОГРН: 1027739387411.	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 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 владельцам инвестиционных паев дохода от доверительно управления фондом.
66. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компании надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, не взимается. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев Агенту надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет: - 1,5% от расчетной стоимости инвестиционного пая при инвестируемой сумме менее 6 000 000 рублей; - не взимается при условии передачи в оплату инвестиционных паев суммы, равной или превышающей 6 000 000 рублей. Надбавка не взимается при подаче заявки на приобретение инвестиционных паев номинальным держателем и доверительным управляющим.	66. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев управляющей компании надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, не взимается. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев Агенту надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет 1,5% от расчетной стоимости инвестиционного пая. Надбавка не взимается при подаче заявки на приобретение инвестиционных паев номинальным держателем и доверительным управляющим.