

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ  
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
Биржевым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов  
«Российские облигации»**

(Правила доверительного управления зарегистрированы Банком России 31 января 2019 года за № 3647)

**1. Изложить раздел II Правил доверительного управления в следующей редакции:**

**«II. Инвестиционная декларация»**

23. Целью инвестиционной политики управляющей компании является обеспечение соответствия ежедневных изменений расчетной цены ежедневным изменениям количественных показателей биржевого индекса «Индекс МосБиржи Корпоративных Облигаций», сокращенное наименование «RUCBTRNS», рассчитываемого Публичным акционерным обществом «Московская биржа ММВБ-РТС» (далее – Индекс или целевой показатель). Порядок расчета Индекса (методика) раскрывается Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» на странице официального сайта по адресу: <https://www.moex.com/ru/index/RUCBTRNS>.

24. Управляющая компания реализует инвестиционную стратегию пассивного управления путем следования доходности фонда целевому показателю в пределах заданного отклонения посредством частичного соответствия состава и структуры активов фонда составу и структуре активов, входящих в базу расчета Индекса, при соблюдении требований к составу и структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда.

Преимущественным объектом инвестирования являются облигации российских эмитентов, номинированные в валюте Российской Федерации.

При реализации управляющей компании инвестиционной стратегии пассивного управления выбор объектов инвестирования при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.

Максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая от прироста (в процентах) значения целевого показателя (далее - величина отклонения) составляет 5 (Пять) процентов по итогам каждого дня, в который (за который) управляющей компанией определяется расчетная стоимость инвестиционного пая фонда. Сведения о расчетной стоимости инвестиционного пая раскрываются управляющей компанией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: [www.wealthim.ru](http://www.wealthim.ru). Расчет указанной в настоящем абзаце величины отклонения осуществляется в следующем порядке:

в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не менее тринадцати месяцев, величина отклонения определяется за двести пятьдесят рабочих дней, предшествующих каждому дню определения расчетной стоимости инвестиционного пая;

в случае если в течение периода, за который определяется величина отклонения, было осуществлено дробление инвестиционных паев, при определении величины отклонения за указанный период расчетная стоимость инвестиционного пая на конец указанного периода должна быть увеличена в число раз, равное количеству инвестиционных паев, образующемуся в результате дробления одного инвестиционного пая (коэффициент дробления);

в случае если наступили основания прекращения фонда, величина отклонения не определяется.

25. Перечень объектов инвестирования.

25.1. Имущество, составляющее фонд может быть инвестировано в:

- 1) допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации облигации, в том числе субординированные облигации российских эмитентов и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия;
- 2) государственные ценные бумаги Российской Федерации, на которые не распространяются требования подпункта 1) настоящего пункта;
- 3) денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях;
- 4) права требования из договоров, заключенных в целях доверительного управления в отношении активов, предусмотренных настоящим пунктом;

- 5) иные активы, включаемые в состав активов фонда в связи с оплатой расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд, или в связи с реализацией прав, закрепленных составляющими фонд ценными бумагами (далее - инвестиционные права).
- 25.2. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, удовлетворяющие требованиям подпункта 1 пункта 25.1 настоящих Правил, эмитентами которых могут быть органы государственной власти Российской Федерации, российские юридические лица (в том числе Федеральные государственные унитарные предприятия и государственные корпорации), а также субординированные облигации, удовлетворяющие требованиям подпункта 1 пункта 25.1 настоящих Правил, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов), лицами, обязанными по которым, являются:
- Публичное акционерное общество "Сбербанк России", ОГРН 1027700132195;
  - Банк ВТБ (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739609391;
  - "Газпромбанк" (Акционерное общество), ОГРН 1027700167110;
  - АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛЬФА-БАНК", ОГРН 1027700067328;
  - Акционерное общество "Российский Сельскохозяйственный банк", ОГРН 1027700342890;
  - Публичное акционерное общество Банк "Финансовая Корпорация Открытие", ОГРН 1027739019208;
  - "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" (публичное акционерное общество), ОГРН 1027739555282;
  - Акционерное общество "ЮниКредит Банк", ОГРН 1027739082106;
  - Акционерное общество "Райффайзенбанк", ОГРН 1027739326449;
  - Публичное акционерное общество РОСБАНК, ОГРН 1027739460737;
  - Публичное акционерное общество "Совкомбанк", ОГРН 1144400000425;
  - Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов», ОГРН 1027739186914;
  - Международный банк Санкт-Петербурга (Акционерное общество), ОГРН 1027800001547;
  - Акционерное общество "Тинькофф Банк", ОГРН 1027739642281;
  - Акционерное общество коммерческий банк "Ситибанк", ОГРН 1027700431296;
  - Акционерное общество "Почта Банк", ОГРН 1023200000010;
  - Акционерное общество "РН Банк", ОГРН 1025500003737;
  - ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО, ОГРН 1027739329375;
  - Публичное акционерное общество "Промсвязьбанк", ОГРН 1027739019142;
  - Коммерческий банк "Ренессанс Кредит" (Общество с ограниченной ответственностью), ОГРН 1027739586291;
  - Акционерное общество "Тойота Банк", ОГРН 1077711000058;
  - Общество с ограниченной ответственностью "Фольксваген Банк РУС", ОГРН 1107711000044;
  - Общество с ограниченной ответственностью "Хоум Кредит энд Финанс Банк", ОГРН 1027700280937;
  - Акционерное общество "Банк Интеза", ОГРН 1027739177377;
  - Государственный специализированный Российский экспортно-импортный банк (акционерное общество), ОГРН 1027739109133.
- 25.3. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в удовлетворяющие требованиям подпунктов 1 и 2 пункта 25.1 настоящих Правил облигации, в том числе субординированные облигации, и клиринговые сертификаты участия, обязанные лица по которым зарегистрированы в Российской Федерации.
- 25.4. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в удовлетворяющие требованиям подпункта 1 пункта 25.1 настоящих Правил облигации, в том числе субординированные облигации, номинированные в валюте Российской Федерации.
- 25.5. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в удовлетворяющие требованиям подпункта 1 пункта 25.1 настоящих Правил облигации, в том числе субординированные облигации, уровень кредитного рейтинга выпуска которых (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинга эмитента таких облигаций либо поручителя (гаранта) по таким облигациям) в соответствующей валюте по международной рейтинговой шкале хотя бы одного из иностранных кредитных рейтинговых агентств не ниже:
- «B-» - S&P Global Ratings или Fitch Ratings,
  - «B3» Moody's Investors Service;
- либо уровень кредитного рейтинга выпуска которых (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинга эмитента таких облигаций либо поручителя (гаранта) по таким облигациям) по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации хотя бы одного из российских кредитных рейтинговых агентств не ниже:
- «ruBB» - АО «Эксперт РА»,
  - «BB(RU)» - АКРА (АО).
- 25.6. Для целей пункта 25.5. используются следующие виды кредитных рейтингов иностранных кредитных рейтинговых агентств:

- 1) рейтинги кредитного рейтингового агентства Fitch Ratings - рейтинг дефолта эмитента (Issuer Default Rating), рейтинг финансовых обязательств корпоративных эмитентов (Corporate Finance Obligations);
- 2) рейтинги кредитного рейтингового агентства S&P Global Ratings - кредитный рейтинг эмитента (Issuer Credit Rating), долгосрочный кредитный рейтинг долгового обязательства (Long-Term Issue Credit Rating);
- 3) рейтинги кредитного рейтингового агентства Moody's Investors Service - рейтинг эмитента (Issuer Rating), корпоративный рейтинг (Corporate Family Rating), рейтинг долгосрочных долговых обязательств корпоративных эмитентов (Long-Term Corporate Obligation Rating). Корпоративный рейтинг (Corporate Family Rating) применяется в отношении эмитента только в случае, когда указанный рейтинг присвоен непосредственно данному эмитенту.

26. Требования к структуре активов фонда.

Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:

- 26.1. Оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу в совокупности не должны превышать 10 процентов стоимости активов фонда. Указанные требования не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

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

Для целей расчета ограничений, указанных 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 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 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 четвертом абзаце 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 года № 156-ФЗ, не должна превышать 20 процентов стоимости чистых активов фонда.

Договоры репо заключаются, если они соответствуют одному из следующих условий:

- контрагентом по договору репо является центральный контрагент;
- договор репо 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 инвестиционной декларацией фонда.

Управляющая компания не вправе распоряжаться ценными бумагами, полученными по первой части договоров репо, за исключением возврата этих ценных бумаг по второй части таких договоров репо. Для целей абзацев 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.

- 26.2. Предусмотренные подпунктом 5) пункта 23.1 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 подпунктом 5) пункта 23.1 настоящих Правил активов, включаемых в состав фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.

- 26.3. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала оценочная стоимость облигаций российских эмитентов, номинированных в валюте Российской Федерации, в совокупности должна составлять не менее 80 процентов от общей стоимости активов фонда.
- 26.4. Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в совокупности не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда.
- 26.5. При определении структуры активов фонда учитываются активы, принятые к расчету стоимости его чистых активов фонда.
- 26.6. Требования пункта 26 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.
27. Описание рисков, связанных с инвестированием:

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

Стоимость объектов вложения средств, составляющих фонд, и, соответственно, расчетная стоимость инвестиционного пая могут увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство и Управляющая компания не гарантируют 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 инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.

Риски инвестирования в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, включают, но не ограничиваются следующими нефинансовыми и финансовыми рисками:

- 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, экспроприация, национализация, проведение политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падение цен на энергоресурсы и прочие обстоятельства. 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 понижается.
- Системный риск связан с нарушением финансовой стабильности и возникшей неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои функции и обязательства. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка. Системный риск может затрагивать функционирование системы в целом и реализовываться в неблагоприятном изменении политической обстановки, изменений в российском законодательстве, включая, но не ограничиваясь изменениями в области налогообложения, ограничений возможностей инвестирования в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт на уровне государства, резком снижении курса рубля по отношению к основным мировым валютам и т.д.

К системному риску также относятся риски, реализующиеся в результате недружественных действий или применения мер ограничительного характера (далее - санкционные ограничения) со стороны недружественных государств и юрисдикций, резидентов таких недружественных юрисдикций и/или резидентов Российской Федерации, находящихся под контролем лиц из недружественных юрисдикций (далее - недружественные лица), в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей российской экономики, российских юридических или физических лиц или лиц, находящихся под контролем юридических или физических лиц резидентов Российской Федерации, лиц, за счет которых действует контрагент по сделке, заключенной в интересах такого лица, или в отношении брокера, привлеченного к исполнению поручения такого лица, финансовой организации, депозитария или кастодиана, в которых у таких лиц открыты счета, клиринговых систем или иных третьих лиц, участие которых необходимо для целей исполнения возникших обязательств (далее - затронутые лица), что может привести к невозможности совершения и/или исполнения отдельных сделок и/или операций и/или к блокировке счетов и/или имущества.

Под санкционными ограничениями понимаются любые экономические, финансовые, нормативно-правовые, операционные ограничения и запреты, судебные решения, решения международных организаций и

должностных лиц или иные ограничительные меры, принятые или введенные со стороны недружественных лиц, в отношении затронутых лиц, валют, договоров и финансовых инструментов, запрещающие прямо или опосредованно (а) покупать, продавать, осуществлять инвестирование или (б) осуществлять прямое или косвенное обслуживание или финансовое посредничество, или (в) совершать и/или исполнять иные сделки с ценными бумагами или финансовыми инструментами, или (г) осуществлять платежи и/или операции, в том числе необходимые для исполнения поручений инвестора, обязательств по сделке, заключенной в интересах инвестора, если одно или несколько вышеуказанных ограничений имеет место на дату совершения соответствующей сделки, платежа или операции, оказания соответствующей услуги. Введение санкционных ограничений, появление и/или наличие каких-либо иных законодательных и/или регулятивных ограничений в отношении затронутых лиц, а также в отношении управляющей компании, может быть связано с неполучением выплат по принадлежащим инвестору финансовым инструментам и/или ограничением прав распоряжения активами инвестора. К системным рискам относится риск банковской системы. Управляющая компания не имеет возможностей воздействия на системный риск.

- Операционный риск, связанный с нарушениями бизнес-процессов, неправильным функционированием технических средств и программного обеспечения, а также 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 либо неправомочных действий третьих лиц. К операционному риску относятся возможные убытки, явившиеся результатом нарушений работы или некачественного или недобросовестного исполнения своих обязательств организаторами торговли, клиринговыми организациями, другими инфраструктурными организациями или банками, осуществляющими расчеты. С целью минимизации операционного риска управляющая компания с должной предусмотрительностью относится к подбору сотрудников, оптимизации бизнес-процессов и выбору контрагентов. Операционный риск также может реализоваться в результате применения санкционных ограничений.
- 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.

- 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.
- 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. Риск проявляется в изменении цен на ценные бумаги, иное имущество, который может привести к падению стоимости активов фонда.
- 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.
- 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.
- Риск ликвидности реализуется при сокращении или отсутствии возможности приобрести или реализовать финансовые инструменты в необходимом объеме и по необходимой цене, включая риск реализации активов по цене значительно отличающейся от их оценочной стоимости, что может привести к несвоевременной выплате денежной компенсации при прекращении фонда. 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.

Помимо финансовых и нефинансовых рисков инвестирование в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, включает следующие риски:

- Кредитный риск, связанный неисполнением должником своих финансовых обязательств или неблагоприятным изменением их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства. К числу кредитных рисков, в том числе, относятся:

Риск дефолта по облигациям и иным долговым 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 инвестора, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

Риск контрагента включает в себя специфические особенности инфраструктуры отдельных биржевых площадок, расчетных центров и клиринговых организаций, и может реализоваться в результате применения к контрагенту санкционных ограничений.

- Инвестирование в субординированные облигации, как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено с частичной или полной потерей инвестированных средств. Риск обусловлен более низким рангом субординированных выпусков облигаций в сравнении с не субординированными, требования держателей субординированных облигаций удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов эмитента.

Особенно высок риск при инвестировании в субординированные выпуски, условия которых предполагают полное или частичное списание субординированного долга эмитента (прекращение обязательств эмитента по возврату суммы основного долга, по выплате суммы начисленных процентов) и / или конвертацию в обыкновенные акции при достижении определенных параметров, указанных в проспекте эмиссии, например, таких как сокращение капитала эмитента до определенного минимума, при этом эмитент может избежать банкротства.

Особенностью субординированных облигаций также является длительный период инвестирования, в частности, распространена практика выпуска бессрочных субординированных облигаций.

Цены на субординированные выпуски облигаций могут быть подвержены большей волатильности в сравнении с не субординированными выпусками.

- Риск, связанный с возможной повышенной концентрацией активов фонда в одном проекте и/или одной отрасли экономики, что может усилить негативный эффект от всех приведенных выше рисков.

Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.

Общезвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями 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.

По оценке Управляющей компании риски, описанные в инвестиционной декларации настоящих Правил, в случае их реализации, связаны с низкой степенью влияния на результаты инвестирования, что, соответственно, связано с потенциально низким снижением стоимости инвестиционного пая, низкой потерей суммы инвестирования или низким отставанием результатов инвестирования от ожиданий инвестора.

Приведенные сведения в отношении оценки влияния рисков на результаты инвестирования, а также перечень описанных рисков отражают точку зрения и собственные оценки Управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.».

## **2. Изложить пункт 29 Правил доверительного управления в следующей редакции:**

«29. Управляющая компания:

- 1) без специальной доверенности осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими Фонд, в том числе право голоса по голосующим ценным бумагам;
- 2) предъявляет иски и выступает ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению Фондом;
- 3) вправе передать свои права и обязанности по договору доверительного управления Фондом другой управляющей компании в порядке, установленном в соответствии с абзацем первым пункта 5 статьи 11 Федерального закона «Об инвестиционных фондах»;
- 4) вправе провести дробление Инвестиционных паев на условиях и в порядке, которые установлены нормативными актами Банка России;
- 5) вправе принять решение о прекращении Фонда;
- 6) вправе погасить за счет имущества, составляющего Фонд, задолженность, возникшую в результате использования Управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам Инвестиционных паев.
- 7) вправе не предотвращать возникновение конфликта интересов в следующих случаях:
  - приобретение инвестиционных паев Фонда за свой счет, а также владение и распоряжение ими в собственных интересах сотрудниками Управляющей компании, в том числе задействованными в управлении Фондом, участвующими в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев Управляющей компании;
  - использование Управляющей компанией (ответственным лицом Управляющей компании) в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), полученной в связи с совершением либо несовершением юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы клиента Управляющей компании, в том числе при совершении сделок в своих интересах или интересах третьих лиц на основании информации о принятии Управляющей компанией решения о совершении сделки за счет имущества клиента Управляющей компании (до совершения данной сделки за счет имущества клиента Управляющей компании);
  - приобретение имущества, которое входит (может входить) в состав имущества Фонда, за свой счет, а также владение и распоряжение им в собственных интересах Управляющей компанией и (или) сотрудниками Управляющей компании, в том числе задействованными в управлении имуществом Фонда, участвующими в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев;
  - сотрудник Управляющей компании, в том числе задействованный в управлении Фондом, участвующий в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев, осуществляет (может осуществлять) иные или аналогичные должностные обязанности в лице, связанном с Управляющей компанией (Общество с ограниченной ответственностью Сбережения плюс, ОГРН 1027722009941, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00108 от 07.02.2003 г.);
  - сотрудник Управляющей компании, в том числе задействованный в управлении Фондом, участвующий в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев, может принимать решения о сделках, а также заключать такие сделки, в отношении одинакового имущества, входящего как в состав имущества иных фондов Управляющей компании, так и входящего в состав имущества иных клиентов Управляющей компании, а также при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Акционерным обществом ВИМ Инвестиции, ОГРН 1027739323600 (лицензия профессионального участника № 045-10038-001000 от 20.03.2007г.) в условиях совмещения с деятельностью по управлению паевыми инвестиционными фондами.»

## **3. Изложить пункт 30 Правил доверительного управления в следующей редакции:**

«30. Управляющая компания обязана:

- 1) осуществлять доверительное управление Фондом в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах», другими федеральными законами, нормативными актами Банка России и настоящими Правилами;
- 2) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей;
- 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», за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»;
- 6) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 (трех) рабочих дней до дня составления указанного списка;
- 7) раскрывать отчеты, требования к которым устанавливаются Банком России;
- 8) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:
  - покупку (продажу) Уполномоченным лицом инвестиционных паев Фонда по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 42 настоящих Правил;
  - покупку (продажу) Маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 46 настоящих Правил;
- 9) при осуществлении доверительного управления Фондом выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов;
- 10) соблюдать Правила фонда и иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России.».