

Центральный Банк
Российской Федерации (Банк России)
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО

Дата 08.06.2021

0089-59893097-30

УТВЕРЖДЕНЫ
Приказом № П-86-21-УА от «27» мая 2021 года

И.о. Генерального директора
АО ВТБ Капитал Управление активами

/Е.В. Бурова/



**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ
Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«ВТБ – Фонд Казначейский»**

(Правила доверительного управления зарегистрированы в ФКЦБ России 26 февраля 2003 г. № 0089-59893097)

Старая редакция	Новая редакция
<p>25. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Инвестирование в объекты, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>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.</p> <p>Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.</p> <p>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.</p> <p>Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.</p> <p>Риски инвестирования в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, включают, но не ограничиваются следующими нефинансовыми и финансовыми рисками:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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,	<p>25. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Инвестирование в объекты, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, связано с высокой степенью рисков и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов.</p> <p>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.</p> <p>Настоящее описание рисков не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при инвестировании.</p> <p>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.</p> <p>Для целей настоящего описания под риском при осуществлении операций по инвестированию понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.</p> <p>Риски инвестирования в активы, предусмотренные инвестиционной декларацией фонда, включают, но не ограничиваются следующими нефинансовыми и финансовыми рисками:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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

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 понижаем.

- 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. 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.

- 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

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 понижаем.

- 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. 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.

- 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

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

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

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 клиента, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

- Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

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

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 клиента, несмотря на предпринимаемые управляющей компанией усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

- Инвестирование в производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.), как правило, связано с большим уровнем риска и может быть сопряжено со значительными убытками.

Так, при покупке опционного контракта потери, в общем случае, не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. В то время как продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к

своп договоров (контрактов) при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке могут привести к значительным убыткам, а в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – к неограниченным убыткам.

Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения операций с производными финансовыми инструментами возможен риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены фонд может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением по производному финансовому инструменту.

- Инвестированию в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.

Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы.

Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

- 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

неограниченным убыткам.

Помимо общего рыночного риска при совершении операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения операций с производными финансовыми инструментами возможен риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены фонд может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением по производному финансовому инструменту.

- Инвестированию в иностранные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, базовые активы, которых имеют иностранное происхождение, присущи описанные выше риски со следующими особенностями.

Иностранные финансовые инструменты и активы могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном рынке.

Применительно к таким инструментам стратегический риск, системный риск и правовой риск, свойственные российским рынкам, дополняются аналогичными рисками, свойственными странам, где выпущены и/или обращаются эти активы.

Возможности судебной защиты прав на иностранные активы могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы.

- 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.

- Инвестирование в структурные облигации, предусматривающие право их владельцев на получение выплат по ним в зависимости от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, может быть связано с большим уровнем риска и сопряжено с частичной или полной потерей инвестированной суммы. К числу таких обстоятельств

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.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.

Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.

может относиться изменение цен или определенных характеристик одного или нескольких активов (товаров, ценных бумаг, валюты, процентных ставок, фондовых индексов и других).

Условиями выпуска структурных облигаций может быть предусмотрена потеря накопленного дохода при наступлении определенных обстоятельств, размер выплат по структурной облигации может быть меньше ее номинальной стоимости.

Инвестирование в структурные облигации, как правило, предполагает их удержание в течение определенного (фиксированного) периода. Продажа структурной облигации до срока ее погашения, если это возможно исходя из рыночных условий, может быть по цене ниже начальной, что может привести к существенным убыткам.

- 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.

Общеизвестна прямая зависимость величины ожидаемой прибыли от уровня принимаемого риска. Оптимальное соотношение уровней риска и ожидаемой прибыли различно и зависит от целого ряда объективных и субъективных факторов. При планировании и проведении операций с инвестиционными паями инвестор всегда должен помнить, что на практике возможности положительного и отрицательного отклонения реального результата от запланированного (или ожидаемого) часто существуют одновременно и реализуются в зависимости от целого ряда конкретных обстоятельств, степень учета которых, собственно, и определяет результативность операций инвестора.

Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, и решение о приобретении инвестиционных паев принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами.

47. Прием заявок на приобретение инвестиционных паев осуществляется со дня начала формирования фонда каждый рабочий день.

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев может осуществляться в нерабочие дни, согласно расписанию работы пунктов приема заявок управляющей компании и агентов по выдаче и погашению инвестиционных паев (далее – агенты).

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется со дня возникновения основания прекращения фонда.

47. Прием заявок на приобретение инвестиционных паев осуществляется со дня начала формирования фонда каждый рабочий день.

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев может осуществляться в нерабочие дни, согласно расписанию работы пунктов приема заявок управляющей компании и агентов по выдаче и погашению инвестиционных паев (далее – агенты): Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк».

Прием заявок на приобретение инвестиционных паев не осуществляется со дня возникновения основания прекращения фонда.

48.1. Заявки на приобретение инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» в сети Интернет по адресу www.vtbcapital-am.ru.

48.1. Заявки на приобретение инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» (далее – «Кабинет клиента») в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: online.vtbcapital-am.ru, а также посредством

Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Доступ к «Кабинету клиента» предоставляется физическим лицам, успешно прошедшим процедуру идентификации (упрощенной идентификации) в соответствии с законодательством РФ.

Заявка, поданная в виде электронного документа, должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.

Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте (далее - Соглашение об ЭДО), размещенном на сайте Управляющей компании www.vtbcapital-am.ru.

Датой и временем приема заявки на приобретение инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинет клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.

использования информационных систем следующих компаний (далее – Информационные системы компаний): Банка ВТБ (публичное акционерное общество) (система ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru и/или мобильное приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) и/или Акционерного общества «Почта Банк» (Личный кабинет по адресу: my.pochtabank.ru или Мобильное приложение «Почта Банк Онлайн») (далее – компании - партнеры УК).

Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Доступ к «Кабинету клиента» предоставляется физическим лицам, успешно прошедшим процедуру идентификации (упрощенной идентификации) в соответствии с законодательством РФ.

Заявка, поданная в виде электронного документа, должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.

Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому Соглашению об электронном документообороте и использовании системы «Кабинет клиента» (далее – Соглашение об ЭДО и использовании КК), размещенном на сайте управляющей компании: www.vtbcapital-am.ru.

Датой и временем приема заявки на приобретение инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинет клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.

Подача заявок на приобретение инвестиционных паев в управляющую компанию, осуществляемая посредством использования Информационных систем компаний – партнеров УК, доступна только пользователям Информационной системы компании – партнера УК, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.

Для подачи заявки на приобретение инвестиционных паев физическое лицо должно:

- авторизоваться в Информационной системе компании - партнера УК,

- предоставить согласие на предоставление персональных данных управляющей компании (при этом, физическое лицо уведомляется о передаче его персональных данных регистратору),

- присоединиться к Соглашению об ЭДО и использовании КК, сторонами которого являются физическое лицо, управляющая компания и регистратор, посредством подписания простой электронной подписью Соглашения об ЭДО и использовании КК, размещенному в Информационной системе компании-партнера УК, а также на сайте управляющей компании по адресу: www.vtbcapital-am.ru,

- подписать комплект документов на приобретение инвестиционных паев простой электронной подписью.

Дата и время приема заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной посредством Информационной системы компаний - партнеров УК, определяется, как дата и время получения управляющей компанией электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего приобрести инвестиционные паи.

	<p>Подача заявок в управляющую компанию с использованием Информационной системы компании - партнера УК возможна только при наличии такой технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок у компании - партнера УК.</p>
<p>48.2. Заявки на приобретение инвестиционных паев физическими лицами также могут быть поданы Агенту – ПАО Банк ВТБ («Агент») в виде электронного документа посредством системы ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru («ВТБ Онлайн») и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) («ВТБ МИ»).</p> <p>Подача заявок на приобретение инвестиционных паев доступна только тем физическим лицам, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.</p> <p>Для подачи заявки на приобретение инвестиционных паев физическое лицо должно авторизоваться в ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ, предоставив согласие на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору и присоединиться к системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются Агент, Управляющая компания и Регистратор (далее – участники ЭДО) посредством подписания простой электронной подписью соглашения об электронном документообороте между участниками ЭДО и согласия на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору, размещенных в ВТБ-Онлайн и/или в ВТБ МИ соответственно, а также на сайте Управляющей Компании по адресу www.vtbcapital-am.ru.</p> <p>Дата и время приема заявки на приобретение инвестиционных паев, поданной посредством ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ определяется, как дата и время получения ПАО Банк ВТБ электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего приобрести инвестиционные паи.</p> <p>Подача заявок с использованием системы ВТБ-Онлайн и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) возможна только при наличии технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок ПАО Банк ВТБ.</p>	<p>Пункт 48.2. Исключен.</p>
<p>49. Заявки на приобретение инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам, кроме агентов –Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «Банк Интеза». <p>Заявки на приобретение инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам. 	<p>49. Заявки на приобретение инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», кроме агента: Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк». <p>Заявки на приобретение инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк».
<p>56. Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда, по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным управляющей компании, агентам за исключением агентов: Акционерное общество</p>	<p>56. Выдача инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным управляющей компании, агенту: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), за исключением агентов:</p>

<p>коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «Банк Интеза», Акционерное общество «ОТП Банк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1 000 (одной тысячи) рублей. <p>Выдача инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным агенту: Акционерное общество «ОТП Банк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев фонда; - 25 000 (двадцать пять тысяч) рублей – для владельцев инвестиционных паев фонда. <p>Выдача инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным агенту Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – при первичном приобретении инвестиционных паев фонда; - 5 000 (пять тысяч) рублей – при последующем приобретении инвестиционных паев фонда. <p>Выдача инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным агенту - Акционерное общество «Банк Интеза», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 30 000 (тридцать тысяч) рублей – для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев фонда; - 5 000 (пять тысяч) рублей – для владельцев инвестиционных паев фонда. <p>В случае поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев по заявке, поданной агенту, прекратившему осуществление агентской деятельности, минимальная сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, не устанавливается.</p> <p>В случае поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев по заявке, поданной номинальным держателем или доверительным управляющим, минимальная сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, не устанавливается.</p>	<p>Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «ОТП Банк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1 000 (одной тысячи) рублей. <p>Выдача инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным агенту: Акционерное общество «ОТП Банк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – для лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев фонда; - 25 000 (двадцать пять тысяч) рублей – для владельцев инвестиционных паев фонда. <p>Выдача инвестиционных паев по заявкам на приобретение инвестиционных паев, поданным агенту Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», осуществляется при условии передачи в их оплату денежных средств в сумме не менее:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей – при первичном приобретении инвестиционных паев фонда; - 5 000 (пять тысяч) рублей – при последующем приобретении инвестиционных паев фонда. <p>В случае поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев по заявке, поданной агенту, прекратившему осуществление агентской деятельности, минимальная сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, не устанавливается.</p> <p>В случае поступления денежных средств в оплату инвестиционных паев по заявке, поданной номинальным держателем или доверительным управляющим, минимальная сумма денежных средств, передаваемых в оплату инвестиционных паев, не устанавливается.</p>
<p>66. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда: управляющей компании и агентам, за исключением агентов Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «Банк Интеза», надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, не устанавливается.</p> <p>При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев агенту Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк» надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет:</p>	<p>66. При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев после даты завершения (окончания) формирования фонда: управляющей компании и агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», за исключением агентов: Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, не устанавливается.</p> <p>При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев агенту Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк» надбавка, на которую увеличивается</p>

- при приобретении инвестиционных паев на сумму до 1 000 000 (одного миллиона) рублей: 1,5 (одна целая пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 1 000 000 (одного миллиона) рублей включительно до 5 000 000 (пяти миллионов) рублей: 1,25 (одна целая двадцать пять сотых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 5 000 000 (пяти миллионов) рублей включительно и выше: 1 (один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая.

При подаче заявки на приобретение инвестиционных паев агенту, Акционерное общество «Банк Интеза» надбавка, на которую увеличивается расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет:

- при приобретении инвестиционных паев на сумму менее 300 000 (трехсот тысяч) рублей: 1,5 (одна целая пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 300 000 (трехсот тысяч) рублей включительно до 1 000 000 (одного миллиона) рублей: 1 (один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 1 000 000 (одного миллиона) рублей включительно и выше: 0,5 (ноль целых пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая.

69.1. Заявки на погашение инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» в сети Интернет по адресу www.vtbcapital-am.ru.

Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.

Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте (далее - Соглашение об ЭДО), размещенном на сайте управляющей компании www.vtbcapital-am.ru.

Датой и временем приема заявки на погашение инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинета клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.

расчетная стоимость инвестиционного пая, составляет:

- при приобретении инвестиционных паев на сумму до 1 000 000 (одного миллиона) рублей: 1,5 (одна целая пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 1 000 000 (одного миллиона) рублей включительно до 5 000 000 (пяти миллионов) рублей: 1,25 (одна целая двадцать пять сотых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая;

- при приобретении инвестиционных паев на сумму от 5 000 000 (пяти миллионов) рублей включительно и выше: 1 (один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая.

69.1. Заявки на погашение инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» (далее – «Кабинет клиента») в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: online.vtbcapital-am.ru, а также посредством использования информационных систем следующих компаний (далее – Информационные системы компаний): Банка ВТБ (публичное акционерное общество) (система ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru и/или мобильное приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) и/или Акционерного общества «Почта Банк» (Личный кабинет по адресу: my.pochtabank.ru или Мобильное приложение «Почта Банк Онлайн») (далее – компании - партнеры УК).

Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.

Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к Соглашению об ЭДО и использовании КК, размещенному на сайте управляющей компании: www.vtbcapital-am.ru.

Датой и временем приема заявки на погашение инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинета клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.

	<p>Подача заявок на погашение инвестиционных паев в управляющую компанию, осуществляемая посредством использования Информационных систем компаний – партнеров УК, доступна только пользователям Информационной системы компании – партнера УК, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.</p> <p>Для подачи заявки на погашение инвестиционных паев физическое лицо должно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - авторизоваться в Информационной системе компании - партнера УК, - предоставить согласие на предоставление персональных данных управляющей компании (при этом, физическое лицо уведомляется о передаче его персональных данных регистратору), -- присоединиться к Соглашению об ЭДО и использовании КК, сторонами которого являются физическое лицо, управляющая компания и регистратор, посредством подписания простой электронной подписью Соглашения об ЭДО и использовании КК, размещенному в Информационной системе компании-партнера УК, а также на сайте управляющей компании по адресу: www.vtbcapital-am.ru, - подписать заявку на погашение инвестиционных паев простой электронной подписью. <p>Дата и время приема заявки на погашение инвестиционных паев, поданной посредством Информационной системы компаний - партнеров УК, определяется, как дата и время получения управляющей компанией электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего погасить инвестиционные паи.</p> <p>Подача заявок в управляющую компанию с использованием Информационной системы компании-партнера УК возможна только при наличии такой технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок у компании-партнера УК.</p>
<p>69.2. Заявки на погашение инвестиционных паев физическими лицами также могут быть поданы Агенту – ПАО Банк ВТБ («Агент») в виде электронного документа посредством системы ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru («ВТБ Онлайн») и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) («ВТБ МИ»).</p> <p>Подача заявок на погашение инвестиционных паев доступна только тем физическим лицам, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.</p> <p>Для подачи заявки на погашение инвестиционных паев физическое лицо должно авторизоваться в ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ, предоставив согласие на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору и присоединиться к системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются Агент, Управляющая компания и Регистратор (далее – участники ЭДО) посредством подписания простой электронной подписью соглашения об электронном документообороте между участниками ЭДО и согласия на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору, размещенных в ВТБ-Онлайн</p>	<p>Пункт 69.2. Исключен.</p>

<p>и/или в ВТБ МИ соответственно, а также на сайте Управляющей Компании по адресу www.vtbcapital-am.ru.</p> <p>Дата и время приема заявки на погашение инвестиционных паев, поданной посредством ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ определяется, как дата и время получения ПАО Банк ВТБ электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего приобрести инвестиционные паи.</p> <p>Подача заявок с использованием системы ВТБ-Онлайн и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) возможна только при наличии технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок ПАО Банк ВТБ.</p>	
<p>71. Заявки на погашение инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам, кроме агентов - Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «Банк Интеза». <p>Заявки на погашение инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам. 	<p>71. Заявки на погашение инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», кроме агента: Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк». <p>Заявки на погашение инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк».
<p>79. При подаче заявки на погашение инвестиционных паев управляющей компании и агентам, за исключением подачи заявки агенту - Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», расчетная стоимость инвестиционного пая уменьшается на следующую скидку:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2 (Два) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, менее 180 (сто восемьдесят) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев; - 1,5 (Одна целая пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, равный или более 180 (сто восемьдесят) дней, но менее 365 (триста шестьдесят пять) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев; - 1 (Один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, равный или более 365 (триста шестьдесят пять) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев в отношении погашаемых инвестиционных паев. <p>При подаче заявки на погашение инвестиционных паев агенту Акционерное общество коммерческий банк</p>	<p>79. При подаче заявки на погашение инвестиционных паев управляющей компании и агенту Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», за исключением подачи заявки агенту - Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», расчетная стоимость инвестиционного пая уменьшается на следующую скидку:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2 (Два) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, менее 180 (сто восемьдесят) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев до даты внесения расходной записи в отношении погашаемых инвестиционных паев; - 1,5 (Одна целая пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, равный или более 180 (сто восемьдесят) дней, но менее 365 (триста шестьдесят пять) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев до даты внесения расходной записи в отношении погашаемых инвестиционных паев; - 1 (Один) процент от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев фонда в срок, равный или более 365 (триста шестьдесят пять) дней, но менее 730 (семьсот тридцать) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев до даты внесения расходной записи в отношении погашаемых

«Ситибанк», расчетная стоимость инвестиционного пая уменьшается на 3 (Три) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая.

Скидка не устанавливается при погашении инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя, по заявке, поданной номинальным держателем.

инвестиционных паев;

- 0,5 (ноль целых пять десятых) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в срок равный или более 730 (семьсот тридцать) дней, но менее 1095 (одна тысяча девяносто пять) дней со дня внесения приходной записи по лицевому счету зарегистрированного лица в реестре владельцев инвестиционных паев до даты внесения расходной записи в отношении погашаемых инвестиционных паев;

- не взимается при подаче заявки на погашение инвестиционных паев в срок равный или более 1095 (одна тысяча девяносто пять) дней со дня внесения приходной записи в реестр владельцев инвестиционных паев до даты внесения расходной записи в отношении погашаемых инвестиционных паев.

В случае если инвестиционные паи, в отношении которых подана заявка на погашение, были получены в результате обмена инвестиционных паев другого паевого инвестиционного фонда, находящегося (находившегося) под управлением управляющей компании, срок владения инвестиционными паями такого паевого инвестиционного фонда засчитывается при расчете периода владения в целях применения скидок согласно условиям настоящего пункта.

При подаче заявки на погашение инвестиционных паев агенту Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», расчетная стоимость инвестиционного пая уменьшается на 3 (Три) процента от расчетной стоимости инвестиционного пая.

Скидка не устанавливается при погашении инвестиционных паев, права на которые учитываются в реестре владельцев инвестиционных паев на лицевом счете номинального держателя, по заявке, поданной номинальным держателем.

85. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Сбалансированный»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Акции»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Электроэнергетики»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Еврооблигаций развивающихся рынков»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Компаний малой и средней капитализации»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Предприятий с государственным участием»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Технологий будущего»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Металлургии»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных

85. Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Сбалансированный»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Акции»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Электроэнергетики»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Еврооблигаций развивающихся рынков»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Компаний малой и средней капитализации»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Умеренно консервативный. Рубли»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Технологий будущего»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Металлургии»,

Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных

<p>финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Еврооблигаций»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд «Мировые премиальные бренды»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – БРИК»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Облигаций. Ответственные инвестиции»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Акций. Ответственные инвестиции»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Золото»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Смешанных инвестиций»;</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Индекс МосБиржи».</p>	<p>финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Еврооблигаций»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Нефтегазового сектора»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд «Мировые премиальные бренды»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Акций развивающихся стран»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Глобальных дивидендов»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Облигаций. Ответственные инвестиции»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Акций. Ответственные инвестиции»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Золото»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Смешанных инвестиций»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Индекс МосБиржи»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Денежного рынка. Рубли»,</p> <p>Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ВТБ – Фонд Денежного рынка. Доллары».</p>
<p>87.1. Заявки на обмен инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» в сети Интернет по адресу www.vtbcapital-am.ru.</p> <p>Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.</p> <p>Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к типовому соглашению об электронном документообороте (далее - Соглашение об ЭДО), размещенном на сайте управляющей компании www.vtbcapital-am.ru.</p> <p>Датой и временем приема заявки на обмен инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинета клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.</p>	<p>87.1. Заявки на обмен инвестиционных паев физическими лицами могут направляться в управляющую компанию в виде электронного документа посредством информационной системы управляющей компании «Кабинет клиента» (далее – «Кабинет клиента») в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: online.vtbcapital-am.ru, а также посредством использования информационных систем следующих компаний (далее – Информационные системы компаний): Банка ВТБ (публичное акционерное общество) (система ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru и/или мобильное приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) и/или Акционерного общества «Почта Банк» (Личный кабинет по адресу: my.pochtabank.ru или Мобильное приложение «Почта Банк Онлайн») (далее – компании - партнеры УК).</p> <p>Доступ к «Кабинету клиента» является индивидуальным для каждого физического лица и предоставляется управляющей компанией в порядке, установленном управляющей компанией. Заявка должна содержать электронную подпись физического лица – простую электронную подпись.</p> <p>Основанием для дистанционного взаимодействия с управляющей компанией является присоединение физического лица к Соглашению об ЭДО и использовании КК), размещенному на сайте управляющей компании www.vtbcapital-am.ru.</p>

Датой и временем приема заявки на обмен инвестиционных паев, полученной с использованием «Кабинета клиента», считается дата и время получения электронного документа управляющей компанией.

Подача заявок на обмен инвестиционных паев в управляющую компанию, осуществляемая посредством использования Информационных систем компаний – партнеров УК, доступна только пользователям Информационной системы компании – партнера УК, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.

Для подачи заявки на обмен инвестиционных паев физическое лицо должно:

- авторизоваться в Информационной системе компании - партнера УК,

- предоставить согласие на предоставление персональных данных управляющей компании (при этом, физическое лицо уведомляется о передаче его персональных данных регистратору),

- присоединиться к Соглашению об ЭДО и использовании КК, сторонами которого являются физическое лицо, управляющая компания и регистратор, посредством подписания простой электронной подписью Соглашения об ЭДО и использовании КК, размещенному в Информационной системе компании-партнера УК, а также на сайте управляющей компании по адресу: www.vtbcapital-am.ru,

- подписать комплект документов на обмен инвестиционных паев простой электронной подписью.

Дата и время приема заявки на обмен инвестиционных паев, поданной посредством Информационной системы компаний - партнеров УК, определяется, как дата и время получения управляющей компанией электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего приобрести инвестиционные паи.

Подача заявок в управляющую компанию с использованием Информационной системы компании - партнера УК возможна только при наличии такой технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок у компании - партнера УК.

87.2. Заявки на обмен инвестиционных паев физическими лицами также могут быть поданы Агенту – ПАО Банк ВТБ («Агент») в виде электронного документа посредством системы ВТБ-Онлайн по адресу: online.vtb.ru («ВТБ Онлайн») и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) («ВТБ МИ»).

Подача заявок на обмен инвестиционных паев доступна только тем физическим лицам, которые успешно прошли процедуру идентификации или упрощенной идентификации.

Для подачи заявки на обмен инвестиционных паев физическое лицо должно авторизоваться в ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ, предоставив согласие на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору и присоединиться к системе электронного документооборота (далее – ЭДО), участниками (пользователями) которой являются Агент

Пункт 87.2. Исключен.

<p>, Управляющая компания и Регистратор (далее – участники ЭДО) посредством подписания простой электронной подписью соглашения об электронном документообороте между участниками ЭДО и согласия на предоставление персональных данных Управляющей компании и Регистратору, размещенных в ВТБ-Онлайн и/или в ВТБ МИ соответственно, а также на сайте Управляющей Компании по адресу www.vtbcapital-am.ru.</p> <p>Дата и время приема заявки на обмен инвестиционных паев, поданной посредством ВТБ Онлайн и/или ВТБ МИ определяется, как дата и время получения ПАО Банк ВТБ электронного документа, подписанного простой электронной подписью физического лица, желающего приобрести инвестиционные паи.</p> <p>Подача заявок с использованием системы ВТБ-Онлайн и/или мобильного приложения Онлайн-Брокер (ВТБ Мои Инвестиции) возможна только при наличии технической возможности по подаче физическим лицом заявок и приему таких заявок ПАО Банк ВТБ.</p>	
<p>89. Заявки на обмен инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам, кроме агентов - Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», Акционерное общество «Банк Интеза». <p>Заявки на обмен инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам. <p>Лица, которым в соответствии с настоящими Правилами могут подаваться заявки на приобретение инвестиционных паев, принимают также заявки на обмен инвестиционных паев.</p>	<p>89. Заявки на обмен инвестиционных паев юридическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», кроме агента - Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк». <p>Заявки на обмен инвестиционных паев физическими лицами подаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в управляющую компанию; - агентам: Банк ВТБ (публичное акционерное общество), Акционерное общество «ОТП Банк», Акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк». <p>Лица, которым в соответствии с настоящими Правилами могут подаваться заявки на приобретение инвестиционных паев, принимают также заявки на обмен инвестиционных паев.</p>
<p>99.2. Специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации в размере не более 0,22 (Ноль целых двадцать две сотых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>	<p>99.2. Специализированному депозитарию, регистратору, аудиторской организации в размере не более 0,2 (Ноль целых две десятых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p>
<p>103. Расходы, не предусмотренные пунктом 102 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 99 настоящих Правил или 1,22 (Одна целая двадцать две сотых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, выплачиваются управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>	<p>103. Расходы, не предусмотренные пунктом 102 настоящих Правил, а также вознаграждения в части превышения размеров, указанных в пункте 99 настоящих Правил или 1,2 (Одна целая две десятых) процента (с учетом налога на добавленную стоимость) среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, выплачиваются управляющей компанией за счет своих собственных средств.</p>
<p>Приложение № 4 к Правилам Фонда изложить в новой редакции</p>	

Приложение № 4 к Правилам Фонда

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

Дата: _____ Время: _____

Полное название фонда:

Полное фирменное наименование
Управляющей компании:

Заявитель

Ф.И.О:

*Являюсь индивидуальным предпринимателем

Да Нет

Документ, удостоверяющий личность:
(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

** Документ о государственной регистрации
физического лица в качестве индивидуального
предпринимателя

(наимен. документа, рег. №, кем выдан, дата выдачи, ИНН)

Номер лицевого счета:***

Уполномоченный представитель

Ф.И.О/Наименование:

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

• **Для физических лиц**

Документ, удостоверяющий личность
представителя:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

****Являюсь индивидуальным предпринимателем

Да Нет

** Документ о государственной регистрации
физического лица в качестве индивидуального
предпринимателя

(наимен. документа, рег. №, кем выдан, дата выдачи, ИНН)

• **Для юридических лиц**

Свидетельство о регистрации:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

В лице:

(ф.и.о.)

Документ, удостоверяющий личность:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи)

Действующий на основании:

(наимен. документа, №, кем выдан, дата выдачи, срок действия)

Прошу погасить инвестиционные паи Фонда в количестве штук.

Прошу перечислить сумму денежной
компенсации на счет:

Указывается счет лица, погашающего
инвестиционные паи

(наименование банка, БИК, ИНН, к/с, р/с)

Прошу предоставить мне инвестиционный налоговый вычет на основании подпункта 1 пункта 1 ст. 219.1 Налогового кодекса РФ в размере положительного финансового результата от погашения инвестиционных паев фонда, которые находились в моей собственности более 3 лет.

Настоящая заявка носит безотзывный характер.
С Правилами Фонда ознакомлен.

Подпись Заявителя/
Уполномоченного
представителя _____

Подпись лица
принявшего заявку _____

М.П.

*Обязательно заполняется в случае, если владелец паев является индивидуальным предпринимателем

**Сведения указываются, если физическое лицо является индивидуальным предпринимателем

*** Поле не является обязательным для заполнения

****Обязательно заполняется в случае, если представитель является индивидуальным предпринимателем

Всего прошито, пронумеровано и скреплено печатью

14 десятилистов

лист /а/ов

И.о. генерального Директора АО ВТБ Капитал Управление активами

Бурова Елена Валерьевна

«14» ноября 2021 г.

