

ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 12

В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Рублевые облигации»

(Правила доверительного управления фондом зарегистрированы 10 февраля 2015 года за № 2940, далее – Правила Фонда)

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>Пункт 14 Правил Фонда</p> <p>14. Настоящие Правила предусматривают ежегодное проведение аудиторской организацией, указанной в настоящем пункте Правил, проверки:</p> <p>1) выполнения по состоянию на отчетную дату установленных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" и (или) в соответствии с ним требований к:</p> <p>составу и структуре имущества, составляющего Фонд;</p> <p>оценке расчетной стоимости одного Инвестиционного пая, суммы, на которую выдается один Инвестиционный пай, и суммы денежной компенсации, подлежащей выплате в связи с погашением Инвестиционного пая;</p> <p>2) соблюдения Управляющей компанией установленных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах" и (или) в соответствии с ним:</p> <p>правил ведения учета и составления отчетности в отношении имущества, составляющего Фонд, и операций с этим имуществом;</p> <p>требований, предъявляемых к порядку хранения имущества, составляющего Фонд, и документов, удостоверяющих права на имущество, составляющее Фонд;</p> <p>требований к сделкам, совершенным с активами Фонда.</p> <p>Полное фирменное наименование аудиторской организации, осуществляющей проведение аудиторской проверки: Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО» (далее – «Аудиторская организация»).</p> <p>ОГРН Аудиторской организации: 5147746167773.</p>	<p>Пункт 14 Правил Фонда</p> <p>14. Пункт исключен.</p>
<p>Пункт 21.1. Правил Фонда:</p> <p>21.1. Управляющая компания в процессе управления Фондом реализует стратегию активного управления, осуществляя вложение денежных средств, составляющих Фонд, в облигации российских эмитентов, номинированные в российских рублях, а также инвестируя в иные активы, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, с учетом требований к структуре активов Фонда, предусмотренных настоящими Правилами.</p> <p>Сведения о способе реализации Управляющей компанией стратегии активного управления:</p> <p>В целях реализации стратегии активного управления активами в Управляющей компании разработан</p>	<p>Пункт 21.1. Правил Фонда:</p> <p>21.1. Управляющая компания в процессе управления Фондом реализует стратегию активного управления, осуществляя вложение денежных средств, составляющих Фонд, в облигации российских эмитентов, номинированные в российских рублях, а также инвестируя в иные активы, предусмотренные инвестиционной декларацией Фонда, с учетом требований к структуре активов Фонда, предусмотренных настоящими Правилами.</p> <p>Сведения о способе реализации Управляющей компанией стратегии активного управления:</p> <p>При принятии решения о приобретении конкретного актива в состав Фонда Управляющая</p>

<p>и осуществляется инвестиционный процесс. Базовым принципом инвестиционного процесса является фундаментальный подход, который состоит из анализа макроэкономики в России и мире, анализа отдельных отраслей экономики и конкретного эмитента. В рамках реализации фундаментального подхода Управляющая компания утверждает инвестиционную стратегию. Инвестиционная стратегия представляет из себя основу подхода к аллокации активов в рамках процесса управления имуществом Фонда. Инвестиционная стратегия включает в себя общий взгляд Управляющей компании на экономическую ситуацию, выбор аллокации между классами активов и отраслей экономики и отдельных компаний.</p> <p>Выбор облигаций, приобретаемых в состав активов Фонда, осуществляется при соблюдении следующих критериев, определяемых на дату включения облигаций в состав активов Фонда:</p> <p>кредитный рейтинг эмитента (выпуска): не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств;</p> <p>уровень ликвидности - объем выпуска должен составлять не менее 1,5 миллиарда рублей;</p> <p>уровень листинга ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга.</p> <p>Ребалансировка позиций Фонда может производиться на основании следующих факторов: достижения котировок бумаг справедливой стоимости, пересмотра справедливой стоимости бумаг. При этом определение справедливой стоимости ценных бумаг осуществляется в соответствии с методом дисконтирования денежных потоков эмитента ценных бумаг.</p>	<p>компания руководствуется принципом – «наилучшее соотношение рисков и ожидаемой доходности отдельного актива».</p> <p>Под «риском» для целей настоящего пункта Правил понимаются все возможные риски, включая финансовые и нефинансовые риски, предусмотренные пунктом 24 настоящих Правил.</p> <p>Под «потенциальной доходностью облигаций» подразумевается ожидаемая купонная доходность, ожидаемая доходность к погашению конкретного выпуска облигаций и прогнозируемая рыночная переоценка выпуска облигаций.</p> <p>В случае возникновения форс-мажорных обстоятельств на финансовом рынке (приостановка биржевых торгов; введение мер ограничительного характера в отношении эмитента или иных участников финансового рынка, в результате которых возможность Управляющей компании распоряжаться активами Фонда или реализовывать права по активам Фонда будет ограничена или утрачена) Управляющая компания имеет право отклониться от принципа – «наилучшее соотношение рисков и ожидаемой доходности отдельных активов» с целью минимизации потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за возникновения форс-мажорных обстоятельств.</p>
<p>Абзац 2 пункта 24 Правил Фонда</p> <p>По оценке Управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией Фонда, связана с низкой степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил. Низкая степень влияния рисков, в случае их реализации, выражается в потенциально низком падении стоимости активов Фонда, и, как следствие, в большем падении стоимости Инвестиционного пая, что в свою очередь будет являться убытком для владельца Инвестиционных паев. Приведенные сведения в части оценки влияния рисков отражают точку зрения и собственные оценки Управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.</p>	<p>Абзац 2 пункта 24 Правил Фонда</p> <p>По оценке Управляющей компании, реализация инвестиционной стратегии, предусмотренной инвестиционной декларацией Фонда, связана с минимальной степенью влияния рисков, описание которых содержится в настоящем пункте Правил. Приведенные сведения в части оценки влияния рисков отражают точку зрения и собственные оценки Управляющей компании и в силу этого не являются исчерпывающими.</p>
<p>Абзац и) подпункта 5) пункта 28 Правил Фонда</p> <p>и) сделки по приобретению в состав Фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками Управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами Управляющей компании, а также Специализированным депозитарием, Регистратором, Аудиторской организацией;</p>	<p>Абзац и) подпункта 5) пункта 28 Правил Фонда</p> <p>и) сделки по приобретению в состав Фонда ценных бумаг, выпущенных (выданных) участниками Управляющей компании, их основными и преобладающими хозяйственными обществами, дочерними и зависимыми обществами Управляющей компании, а также Специализированным депозитарием и Регистратором;</p>
<p>Абзац л) подпункта 5) пункта 28 Правил Фонда</p> <p>л) по приобретению имущества у Специализированного депозитария, Аудиторской</p>	<p>Абзац л) подпункта 5) пункта 28 Правил Фонда</p> <p>л) по приобретению имущества у Специализированного депозитария, с которым</p>

<p>организации, с которыми Управляющей компанией заключены договоры в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", либо по отчуждению имущества указанным лицам, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах";</p>	<p>Управляющей компанией заключен договор в соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционных фондах", либо по отчуждению имущества указанному лицу, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом "Об инвестиционных фондах";</p>
<p>Абзац 3 пункта 37 Правил Фонда</p> <p>Специализированный депозитарий, Аудиторская организация, Регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>	<p>Абзац 3 пункта 37 Правил Фонда</p> <p>Специализированный депозитарий и Регистратор не могут являться владельцами инвестиционных паев.</p>
<p>Пункт 92 Правил Фонда</p> <p>92. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 1,5 (одна целая пять десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию, Аудиторской организации, Регистратору в размере не более 0,15 (ноль целых пятнадцать сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.</p>	<p>Пункт 92 Правил Фонда</p> <p>92. За счет имущества, составляющего Фонд, выплачиваются вознаграждения Управляющей компании в размере 1,5 (одна целая пять десятых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, а также Специализированному депозитарию и Регистратору в размере не более 0,15 (ноль целых пятнадцать сотых) процента от среднегодовой стоимости чистых активов Фонда.</p>
<p>Подпункт 2) пункта 109 Правил Фонда</p> <p>2) размера вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Аудиторской организации, Регистратора, начисленного им на день возникновения основания прекращения Фонда;</p>	<p>Подпункт 2) пункта 109 Правил Фонда</p> <p>2) размера вознаграждений Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, начисленного им на день возникновения основания прекращения Фонда;</p>
<p>Подпункт 2) пункта 114 Правил Фонда</p> <p>2) с увеличением размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Аудиторской организации;</p>	<p>Подпункт 2) пункта 114 Правил Фонда</p> <p>2) с увеличением размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора;</p>
<p>Подпункт 1 и 2 пункта 115 Правил</p> <p>1) изменения наименования Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Аудиторской организации, либо иных сведений об указанных лицах;</p> <p>2) уменьшения размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, Аудиторской организации, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;</p>	<p>Подпункт 1 и 2 пункта 115 Правил</p> <p>1) изменения наименования Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, либо иных сведений об указанных лицах;</p> <p>2) уменьшения размера вознаграждения Управляющей компании, Специализированного депозитария, Регистратора, а также уменьшения размера и (или) сокращения перечня расходов, подлежащих оплате за счет имущества, составляющего Фонд;</p>
<p>Замена по тексту Приложений № 1, 2, 3, 4, 5 и 6 Правил Фонда адреса Управляющей компании</p>	<p>Заменить по тексту Приложений № 1, 2, 3, 4, 5 и 6 Правил фонда адрес Управляющей компании с 121170, г. Москва, ул. Поклонная, д. 3, корп. 1, этаж 20. на 123112, г. Москва, наб. Пресненская, д.12, этаж 40.</p>

Генеральный директор
АО УК «Первая»

А.В. Бершадский