

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 1
В ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

Интервальным паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов

«Первая - Устойчивый портфель»

(Правила доверительного управления фондом зарегистрированы 02.02.2023 года за № 5268,
далее – Правила Фонда)

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ ПРАВИЛ ФОНДА	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ ПРАВИЛ ФОНДА
<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании:</p> <p>Инвестиционной политикой Управляющей компании является инвестирование преимущественно в акции и облигации, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 22.1 настоящих Правил.</p>	<p>21. Инвестиционная политика Управляющей компании:</p> <p>Инвестиционной политикой Управляющей компании является инвестирование преимущественно в акции, облигации и права требования (дебиторскую задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 22.1 настоящих Правил.</p>
<p>21.1. При осуществления доверительного управления Фондом Управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления.</p> <p>Сведения о способе реализации Управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления:</p> <p>Управляющая компания будет осуществлять вложение денежных средств, составляющих Фонд, путем их динамичного распределения между акциями и облигациями с учетом максимально допустимой доли акций в составе активов Фонда, определяемой в порядке, предусмотренном настоящим пунктом Правил. Ребалансировка портфеля активов Фонда осуществляется каждые 7 (семь) календарных дней.</p> <p>Максимально допустимая доля акций в портфеле активов Фонда определяется по следующей формуле каждые 7 (семь) календарных дней:</p> $(100\% + \text{фактический прирост портфеля с даты начала интервала}) * (100\% + \text{стоп-лосс} * \text{максимально допустимая доля акций в портфеле активов Фонда}) * (100\% + \text{прирост портфеля от текущего момента до даты окончания интервала при реструктурировании в облигации}) = 100\%.$ <p>Для целей настоящего пункта Правил под интервалом подразумевается период времени, равный 1 (один) году. Показатель «прирост портфеля от текущего момента до даты окончания интервала при реструктурировании в облигации» определяется как количество дней от текущего момента до конца годового интервала, деленное на 365 (или 366 – в зависимости от количества календарных дней в году) и умноженное на ставку доходности к погашению Индекса RUGBITR1 – «Индекс МосБиржи государственных облигаций (≤ 1 года) - совокупный доход», рассчитываемый ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840), https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR1Y;</p> <p>Под «стоп-лосс» подразумевается величина максимально допустимого падения по портфелю акций в составе активов Фонда с начала текущей недели. Величина «стоп-лосс» равняется падению портфеля акций на 25% с начала текущей недели.</p>	<p>21.1. При осуществления доверительного управления Фондом Управляющая компания реализовывает инвестиционную стратегию активного управления.</p> <p>Сведения о способе реализации Управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления:</p> <p>Управляющая компания будет осуществлять вложение денежных средств, составляющих Фонд, путем их динамичного распределения между акциями и облигациями с учетом максимально допустимой доли акций в составе активов Фонда, определяемой в порядке, предусмотренном настоящим пунктом Правил. Ребалансировка портфеля активов Фонда осуществляется каждые 7 (семь) календарных дней.</p> <p>Максимально допустимая доля акций в портфеле активов Фонда определяется по следующей формуле каждые 7 (семь) календарных дней:</p> $(100\% + \text{фактический прирост портфеля с даты начала интервала}) * (100\% + \text{стоп-лосс} * \text{максимально допустимая доля акций в портфеле активов Фонда}) * (100\% + \text{прирост портфеля от текущего момента до даты окончания интервала при реструктурировании в облигации}) = 100\%.$ <p>Для целей настоящего пункта Правил под интервалом подразумевается период времени, равный 1 (один) году. Показатель «прирост портфеля от текущего момента до даты окончания интервала при реструктурировании в облигации» определяется как количество дней от текущего момента до конца годового интервала, деленное на 365 (или 366 – в зависимости от количества календарных дней в году) и умноженное на ставку доходности к погашению Индекса RUGBITR1 – «Индекс МосБиржи государственных облигаций (≤ 1 года) - совокупный доход», рассчитываемый ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840), https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR1Y;</p> <p>Под «стоп-лосс» подразумевается величина максимально допустимого падения по портфелю акций в составе активов Фонда с начала текущей недели. Величина «стоп-лосс» равняется падению портфеля акций на 25% с начала текущей недели.</p>

Фактическая доля акций в портфеле активов Фонда поддерживается на уровне вблизи максимальной допустимой доли акций в портфеле активов Фонда.

Доля облигаций в составе активов Фонда определяется по формуле: $100\% - A$, где: 100% - это совокупный размер всех активов Фонда; A - это доля акций, составляющая активы Фонда. При этом в случае если дата погашения облигаций наступит раньше даты окончания интервала, то средства, полученные от погашения облигаций на период до даты окончания интервала, могут быть инвестированы в банковские вклады (депозиты), договоры репо, предметом которых являются облигации, а также могут быть размещены на банковский счет с неснижаемым остатком.

Исключение конкретных акций или облигаций из состава активов Фонда осуществляется в случае, если акция или облигация перестала соответствовать критериям отбора, предусмотренным настоящим пунктом Правил.

Для портфеля акций в составе активов Фонда устанавливается недельный стоп-лосс, при достижении которого позиция в акциях принудительно закрывается.

При этом Управляющая компания может:

реализовывать акции до достижения стоп-лосса,

в случае увеличения или снижения доли акций в составе активов Фонда – изменять веса акций в портфеле не пропорционально модельному портфелю, а исходя из ликвидности и инвестиционной привлекательности каждого отдельного эмитента.

Выбор акций, приобретаемых в состав активов Фонда, осуществляется на основании следующих критериев:

кредитный рейтинг эмитента (выпуска) акций – не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств;

уровень ликвидности акций - объем торгов на Московской бирже должен быть не ниже уровня 1 млн. рублей за последние 30 торговых дней для уже торгуемых выпусков и/или объем выпуска должен составлять не менее 1 млрд. рублей для торгуемых или планируемых выпусков,

включение акции в котировальный список ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга.

Выбор облигаций, приобретаемых в состав активов Фонда, на основании следующих критериев:

кредитный рейтинг эмитента (выпуска): не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств

включение облигации в котировальный список ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга;

уровень ликвидности облигаций - объем выпуска должен составлять не менее 1 млрд. рублей;

дата погашения/оферты: не позже даты окончания интервала.

Фактическая доля акций в портфеле активов Фонда поддерживается на уровне вблизи максимальной допустимой доли акций в портфеле активов Фонда.

Доля облигаций в составе активов Фонда определяется по формуле: $100\% - A$, где: 100% - это совокупный размер всех активов Фонда; A - это доля акций, составляющая активы Фонда. При этом в случае если дата погашения облигаций наступит раньше даты окончания интервала, то средства, полученные от погашения облигаций на период до даты окончания интервала, могут быть инвестированы в банковские вклады (депозиты), права требования (дебиторскую задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации, а также могут быть размещены на банковский счет с неснижаемым остатком.

Исключение конкретных акций или облигаций из состава активов Фонда осуществляется в случае, если акция или облигация перестала соответствовать критериям отбора, предусмотренным настоящим пунктом Правил.

Для портфеля акций в составе активов Фонда устанавливается недельный стоп-лосс, при достижении которого позиция в акциях принудительно закрывается.

При этом Управляющая компания может:

реализовывать акции до достижения стоп-лосса,

в случае увеличения или снижения доли акций в составе активов Фонда – изменять веса акций в портфеле не пропорционально модельному портфелю, а исходя из ликвидности и инвестиционной привлекательности каждого отдельного эмитента.

Выбор акций, приобретаемых в состав активов Фонда, осуществляется при соблюдении следующих критериев, определяемых на дату включения акции в состав активов Фонда:

объем капитализации эмитента - не менее 10 000 000 000 (десять миллиардов) российских рублей;

уровень ликвидности - объем торгов на Московской бирже должен быть не ниже 10 миллионов рублей за последние 30 торговых дней для уже торгуемых выпусков и/или объем выпуска должен составлять не менее 1,5 миллиарда рублей для торгуемых или планируемых выпусков;

уровень листинга ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга.

Выбор облигаций, приобретаемых в состав активов Фонда, осуществляется при соблюдении следующих критериев, определяемых на дату включения облигаций в состав активов Фонда:

кредитный рейтинг эмитента (выпуска): не хуже рейтинга ruB- по шкале Эксперт РА, B-(RU) по шкале Акра или аналогичного кредитного рейтинга других рейтинговых агентств;

уровень ликвидности - объем выпуска должен составлять не менее 1,5 миллиарда рублей;

уровень листинга ПАО Московская биржа (ИНН 7702077840) - не ниже третьего уровня листинга;

дата погашения/оферты: не позже даты окончания интервала.

После проведения отбора ценных бумаг, на предмет их соответствия критериям, указанным в настоящем пункте,

	<p>при принятии решения о приобретении конкретной ценной бумаги Управляющая 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 акций» подразумевается ожидаемая переоценка рыночной капитализации компании за счет внутренних факторов (рост финансовых результатов, улучшение корпоративного управления, снижение долговой нагрузки, возвращение к историческим мультипликаторам и др.) и прогнозируемая дивидендная доходность эмитента.</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 (включая, но не ограничиваясь: приостановка биржевых торгов; введение мер ограничительного характера в отношении эмитента или иных участников финансового рынка, ограничивающих право Управляющей компании на распоряжение активами Фонда или реализацию прав по активам Фонда) 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>Приобретение конкретных акций и облигаций в состав Фонда осуществляется с учетом требований к составу и структуре активов Фонда, установленных настоящими Правилами и законодательством Российской Федерации, а также при наличии лимита на инвестирование (и соблюдении такого лимита) в ценные бумаги конкретного эмитента и/или в конкретный выпуск ценных бумаг, устанавливаемый Управляющей компанией.</p>
<p>21.2. Преимущественным объектом инвестирования являются акции и облигации.</p>	<p>21.2. Преимущественным объектом инвестирования являются акции, облигации и права требования (дебиторская задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации.</p>
<p>23.3. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования Фонда, 1 месяца с даты завершения (окончания) формирования Фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения Фонда) совокупная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих Фонд: акции и облигации.</p>	<p>23.3. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения основания прекращения Фонда) совокупная стоимость следующих активов (одного или нескольких) должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих Фонд: Акции, облигации и права требования (дебиторская задолженность) по договорам репо, предметом которых являются облигации.</p>