

\_\_\_\_\_ **Т.А. Бовкун**

**Изменения и дополнения № 25**  
**в Правила доверительного управления**  
**Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных**  
**финансовых инструментов «Мономах-Перспектива»**  
Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ России  
за № 0035-18983813 от 15 сентября 1999 г.

№ п/п	Старая редакция	Новая редакция
1.	<p><b>19.1.</b> Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в <i>ликвидные ценные бумаги</i>, преимущественно в акции российских акционерных обществ, <i>указанные в пункте 19.1.1.</i>, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктами 20.1.1 – 20.1.4. настоящих Правил.</p> <p>19.1.1. Преимущественными объектами инвестирования являются акции российских акционерных обществ, допущенные к организованным торгам и включенные в котировальные списки Первого и Второго уровня на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – преимущественные объекты инвестирования).</p> <p>19.1.2. Фонд нацелен на получение дохода в основном за счет роста стоимости ценных бумаг, а также выплат по ним.</p>	<p><b>19.1.</b> Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств преимущественно в акции российских акционерных общества, а также инвестирование в иные активы, предусмотренные пунктом 20 настоящих Правил, с целью получения дохода в основном за счет роста стоимости ценных бумаг, а также выплат по ним.</p>
2.	<p><b>19.2.</b> Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления:</p>	<p><b>19.2.</b> Управляющая компания реализует инвестиционную стратегию активного управления. Способ реализации инвестиционной стратегии активного управления соответствует инвестиционной политике, перечню объектов инвестирования и требованиям к структуре активов фонда,</p>

		предусмотренных настоящей инвестиционной декларацией.
3.	<p><b>19.2.1.</b> Управляющая компания при осуществлении доверительного управления фондом реализует инвестиционную стратегию активного управления, которая реализуется путем анализа рыночной ситуации, инвестирования в преимущественные объекты инвестирования, и иные активы, предусмотренные пунктами 20.1.1. – 20.1.4. настоящих Правил, при соблюдении требований к структуре активов, установленных инвестиционной декларацией фонда, а также положений инвестиционной политики управляющей компании.</p> <p>Анализ рыночной ситуации включает в себя, но не ограничивается оценкой будущей динамики:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основных классов активов, таких как наиболее ликвидные акции и облигации российских компаний, процентных ставок на денежном рынке;</li> <li>- различных макроэкономических параметров, таких как инфляция, ключевая ставка Банка России, курсы валют и т.д.</li> </ul> <p>Так же учитываются макроэкономические прогнозы органов власти Российской Федерации, отвечающих за экономическое развитие, прогнозы крупнейших финансовых институтов как России, так и международных.</p>	<p><b>19.2.1.</b> При реализации стратегии активного управления преимущественными объектами инвестирования являются акции российских эмитентов, допущенные к торгам и включенные в котировальные списки Первого и Второго уровня на ПАО «Московская Биржа ММВБ – РТС».</p> <p><b>19.2.2.</b> Осуществляя стратегию активного управления, управляющая компания помимо преимущественных объектов инвестирования может размещать имущество фонда в иные активы, предусмотренные пунктом 20 настоящих Правил, при этом совокупная стоимость преимущественных объектов инвестирования должна соответствовать требованиям подпункта 3) пункта 21 настоящих Правил.</p>
4.	<p><b>19.2.2.</b> Выбор активов при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.</p> <p>Выбор преимущественных объектов инвестирования осуществляется из акций российских акционерных обществ, допущенных к организованным торгам и включенных в котировальные списки Первого и Второго уровня на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», на основе оценки потенциала их роста на горизонте 12 месяцев. Преимущество отдается акциям российских</p>	<p><b>19.3.</b> Выбор активов при принятии инвестиционных решений осуществляется с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.</p> <p><b>19.3.1.</b> Выбор акций для включения в портфель фонда осуществляется на основе оценки потенциала роста их стоимости и потенциальных дивидендных выплат на горизонте 12 месяцев. Преимущество отдается акциям российских акционерных обществ с потенциалом роста выше среднерыночного.</p>

	<p>акционерных обществ с потенциалом роста выше среднерыночного.</p> <p><b>19.2.3.</b> Оценка потенциала роста делается на основе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализа квартальной и/или годовой финансовой отчетности эмитента, в том числе в динамике и в сравнении со среднеотраслевыми показателями;</li> <li>- анализа корпоративных событий и качества корпоративного управления эмитентов;</li> <li>- анализа производственной деятельности эмитентов как на основе данных раскрываемых эмитентами, так и на основе независимых рыночных исследований, масштабов их деятельности и доли рынка, занимаемых эмитентами;</li> <li>- анализа стабильности дивидендной политики эмитентов;</li> <li>- <i>макроэкономического анализа, анализа отдельных отраслей экономики с точки зрения их потенциала, фазы экономического цикла и конкурентной среды.</i></li> </ul> <p>Результаты оценки потенциала роста являются ключевой базой при выборе <i>финансовых активов</i>, но не ограничивают его. На итоговое решение <i>о выборе отдельных финансовых активов</i> и выборе их веса в портфеле фонда также оказывает влияние: потенциальный риск инвестиций в эмитента/сектор, возможность наступления в будущем корпоративных событий, имеющих положительное или отрицательное влияние на цену актива, мотивация акционера/топ менеджмента эмитента на рост капитализации, ликвидности ценной бумаги и т.д.</p> <p><i>По результатам анализа делается выборка акций российских акционерных обществ для включения в портфель фонда и устанавливается целевое значение веса в процентах от активов Фонда.</i></p>	<p>Оценка потенциала роста делается на основе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализа квартальной и/или годовой финансовой отчетности эмитента, в том числе в динамике и в сравнении со среднеотраслевыми показателями;</li> <li>- анализа корпоративных событий и качества корпоративного управления эмитентов;</li> <li>- анализа производственной деятельности эмитентов как на основе данных раскрываемых эмитентами, так и на основе независимых рыночных исследований, масштабов их деятельности и доли рынка, занимаемых эмитентами;</li> <li>- анализа стабильности дивидендной политики эмитентов и прогнозов размера дивидендных выплат;</li> <li>- различных макроэкономических параметров, таких как: инфляция, процентные ставки, ключевая ставка Банка России, курсы валют и т.д.</li> </ul> <p>Результаты оценки потенциала роста являются ключевой базой при выборе акций, но не ограничиваются ими. На итоговое решение о включении акций в портфель фонда и выборе их веса в портфеле фонда также оказывает влияние: потенциальный риск инвестиций в эмитента/сектор, возможность наступления в будущем корпоративных событий, имеющих положительное или отрицательное влияние на цену актива, мотивация акционера/топ менеджмента эмитента на рост капитализации, ликвидности ценной бумаги и т.д.</p> <p>В целях выбора ценных бумаг управляющей компанией используются собственные исследования и расчёты, а также аналитические материалы независимых поставщиков: брокерских компаний, инвестиционных банков, открытые источники аналитики, СМИ и другие.</p>
5.	<p><b>19.2.4.</b> <i>Целевое значение веса акций одного эмитента в портфеле фонда не должно превышать:</i></p>	

	<p>- 10 процентов, если рейтинг эмитента не ниже по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АО "Эксперт РА" "ruAA+" либо по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АКРА (АО) AA+(RU);</p> <p>- 8 процентов, если рейтинг эмитента находится в диапазоне по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АО "Эксперт РА" от "ruA+" до "ruAA" либо по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АКРА (АО) от A+(RU) до AA(RU);</p> <p>- 6 процентов, если рейтинг эмитента находится в диапазоне по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АО "Эксперт РА" от "ruBBB+" до "ruA" либо по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АКРА (АО) от BBB+(RU) до A(RU)</p> <p>Акции эмитентов с рейтингом ниже по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АО "Эксперт РА" "ruBBB+" либо по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АКРА (АО) BBB+(RU) либо рейтинг указанных рейтинговых агентств отсутствует, в портфель фонда не включаются.</p>	
6.		<p><b>19.3.2.</b> По результатам анализа эмитентов и общей рыночной ситуации делается выборка объектов инвестирования для включения в портфель фонда и устанавливаются целевые значения весов в процентах от активов фонда.</p> <p>Фактические значения долей объектов инвестирования в портфеле фонда могут отличаться от целевых значений в силу различных причин (разнонаправленного движения котировок ценных бумаг, опережающей или отстающей динамики котировок отдельных бумаг и т.д.). Разница между целевым значением доли объекта инвестирования и фактическим значением на величину большую по модулю одного процента от активов фонда, является основанием либо для</p>

		ребалансировки портфеля, либо для пересмотра целевого значения доли в портфеле фонда.
7.	<p><b>19.2.5.</b> Аллокации и ребалансировка портфеля фонда проводятся в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- включение или исключение из портфеля фонда, изменения веса акций одного эмитента в портфеле проводятся не реже одного раза в квартал;</li> <li>- если отклонение текущего веса акций одного эмитента превышает в портфеле фонда от целевого значения 1 процент (по модулю) от стоимости активов фонда и не принято решение об увеличении/уменьшении его веса;</li> <li>- если происходит понижение рейтинга эмитента по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АО "Эксперт РА" либо по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации АКРА (АО) или доля акций одного эмитента превышает значения, указанные в пункте 19.2.4;</li> <li>- в случае резкого изменения рыночной ситуации.</li> </ul>	<p><b>19.3.3.</b> Аллокация и ребалансировка активов в портфеле фонда.</p> <p>Включение, исключение, изменение веса объектов инвестирования в портфеле фонда проводятся не реже одного раза в квартал по мере публикации квартальной и годовой отчетности эмитентов и при изменении рыночной ситуации.</p> <p>Ребалансировка портфеля фонда может производиться в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- при наступлении корпоративных событий, появлении корпоративных и иных новостей, которые могут влиять на динамику котировок объектов инвестирования в портфеле фонда в среднесрочной перспективе;</li> <li>- при внесении ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» изменений в котировальные списки Первого и Второго уровня;</li> <li>- при отклонении фактических значений долей объектов инвестирования в портфеле фонда от целевых значений на величину, большую по модулю одного процента от активов фонда.</li> </ul>
8.	<p><b>19.3.</b> Контроль состояния структуры портфеля фонда, соответствия весов объектов инвестирования в портфеле фонда целевым, проводится на ежедневной основе по результатам закрытия торгов на «Московской Бирже ММВБ-РТС». В отдельных случаях при резких колебаниях цен на рынке контроль проводится в ходе торговой сессии на «Московской Бирже ММВБ-РТС» по текущим ценам на объекты инвестирования.</p>	<p><b>19.3.4.</b> Контроль состояния структуры портфеля фонда, соответствия весов объектов инвестирования в портфеле фонда целевым, проводится на ежедневной основе по результатам закрытия торгов на «Московской Бирже ММВБ-РТС». В отдельных случаях при резких колебаниях цен на рынке контроль проводится в ходе торговой сессии на «Московской Бирже ММВБ-РТС» по текущим ценам на объекты инвестирования.</p>
9.	<p><b>Пункт 20.1.4 считать соответственно 20.1.5.</b></p>	<p><b>Добавить пункт 20.1.4. в следующей редакции:</b></p> <p><b>20.1.4.</b> Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг, предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее - ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов).</p> <p>Лицами, обязанными по ценным</p>

		<p>бумагам, предназначенным для квалифицированных инвесторов, могут быть следующие лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Банка ВТБ (ПАО) ОГРН 1027739609391;</li> <li>- Банка ГПБ (АО) ОГРН 1027700167110,</li> <li>- ПАО «Совкомбанк» ОГРН 1144400000425;</li> <li>- ПАО Сбербанк ОГРН 1027700132195;</li> <li>- АО «Россельхозбанк» ОГРН 1027700342890;</li> <li>- ПАО «Московский Кредитный Банк» ОГРН 1027739555282;</li> <li>- АО «Альфа-Банк» ОГРН 1027700067328;</li> <li>- АО «Авто Финанс Банк» ОГРН 1025500003737;</li> <li>- АО «Тинькофф Банк» ОГРН 1027739642281;</li> <li>- АО «ГТЛК» ОГРН 1027739407189;</li> <li>- ПАО «Газпром» ОГРН 1027700070518.</li> </ul> <p>Под ценными бумагами, указанными в настоящем подпункте, понимаются облигации, вышеуказанных эмитентов.</p>
10.	<p><b>Подпункт 3) пункта 21</b> 3) Совокупная стоимость преимущественных объектов инвестирования (<i>акции российских акционерных обществ, допущенных к торгам ПАО Московская Биржа и включенные в котировальные списки Первого и Второго уровня</i>) должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов фонда в период времени не менее двух третей рабочих дней в течении каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения оснований прекращения фонда).</p>	<p><b>Подпункт 3) пункта 21</b> 3) Совокупная стоимость преимущественных объектов инвестирования, указанных в пункте 19.2.1. настоящих Правил, должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов фонда в период времени не менее двух третей рабочих дней в течении каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения оснований прекращения фонда).</p>
11.	<p><b>Подпункт 4) пункта 21 считать соответственно подпунктом 5)</b></p>	<p><b>Добавить в пункт 21 подпункт 4)</b> 4) Оценочная стоимость ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов и предусмотренных пунктом 20.1.4. настоящих Правил, в совокупности не должна превышать 40 процентов стоимости активов фонда.</p>

12.	<p><b>Подпункт 4) пункта 21</b>  <b>4)</b> Предусмотренные пунктом 20.1.4. настоящих Правил активы, включаемые в состав активов инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав.  Стоимость предусмотренных пунктом 20.1.4. настоящих Правил активов, включаемых в состав активов инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.</p>	<p><b>Подпункт 5) пункта 21</b>  <b>5)</b> Предусмотренные пунктом <b>20.1.5.</b> настоящих Правил активы, включаемые в состав активов инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, могут входить в состав активов фонда в течение одного месяца с даты реализации указанных инвестиционных прав.  Стоимость предусмотренных пунктом <b>20.1.5.</b> настоящих Правил активов, включаемых в состав активов инвестиционного фонда в связи с реализацией инвестиционных прав, в совокупности не должна превышать 5 процентов стоимости активов фонда.</p>
13.	<p><b>21.1.</b> Требования подпунктов 1) и 2) пункта 21 настоящих Правил применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p>	<p><b>21.1.</b> Требования пункта 21 настоящих Правил <b>к структуре активов фонда не применяются с даты возникновения основания его прекращения.</b></p>
14.	<p><b>Добавить в пункт 24 подпункт 7)</b></p>	<p><b>Подпункт 7) пункта 24</b>  7) вправе не предотвращать возникновение конфликта интересов в следующих случаях:  - приобретение сотрудниками управляющей компании (в том числе задействованными в управлении фондом, в принятии и исполнении инвестиционных решений, и участвующими в совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг управляющей компании интересы владельца инвестиционных паев управляющей компании) инвестиционных паев фонда за свой счет, а также распоряжение ими в собственных интересах;  - использование управляющей компанией (сотрудником, указанным в предыдущем абзаце настоящего пункта) в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), которая была использована для совершения либо несовершения юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг управляющей компании интересы владельцев инвестиционных</p>

		<p>паев фонда, в том числе о принятии инвестиционных решений за счет имущества фонда, за исключением использования информации о принятии управляющей компанией решения о совершении сделки за счет имущества фонда до совершения данной сделки;</p> <p>7.1) в условиях наличия конфликта интересов управляющая компания (сотрудники управляющей компании) при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг управляющей компании интересы владельцев инвестиционных паев, действует (действуют) так же, как в условиях отсутствия конфликта интересов.</p>
--	--	---