



Изменения и дополнения № 4
в Правила доверительного управления
Биржевым паевым инвестиционным фондом
рыночных финансовых инструментов
«Т-Капитал Пассивный Доход»

(Правила доверительного управления фондом зарегистрированы
Банком России 27.06.2024 в реестре паевых инвестиционных фондов за № 6287)

Старая редакция	Новая редакция
<p>21. Целью инвестиционной политики управляющей компании является обеспечение соответствия изменений расчетной цены изменениям количественных показателей индикатора (индекса): T-BANK Passive Income Index RUB, код: TPAYRX (далее – Индекс), лицом, осуществляющим расчет Индекса, является Акционерное общество «ТБанк» (ОГРН: 1027739642281). Порядок расчета Индекса (методика) раскрывается Акционерным обществом «ТБанк» на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.tbank.ru/invest/indexes/TPAYRX.</p>	<p>21. Целью инвестиционной политики управляющей компании является получение дохода при инвестировании имущества, составляющего фонд, в объекты, предусмотренные настоящими Правилами, в соответствии с инвестиционной политикой управляющей компании.</p> <p>21.1. Инвестиционная политика управляющей компании:</p> <p>Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств преимущественно в долговые ценные бумаги – облигации российских и иностранных эмитентов, а также краткосрочное вложение средств в права требования по сделкам РЕПО с активами, предусмотренными пунктом 23 Правил, которые до закрытия второй части сделки РЕПО отражаются в активах фонда в виде дебиторской задолженности по такой сделке, а также с учетом возможного заключения сделок РЕПО на различные сроки исполнения.</p>
<p>22. Управляющая компания реализует пассивную стратегию управления. Реализация данной инвестиционной стратегии обеспечивается управляющей компанией посредством обеспечения следования доходности фонда Индексу, что выражается в обеспечении соответствия изменений расчетной цены изменениям количественных показателей Индекса, путем долгосрочного вложения средств в активы,</p>	<p>22. Управляющей компанией реализуется активный способ управления.</p> <p>Сведения о способе реализации управляющей компанией инвестиционной стратегии активного управления.</p> <p>Преимущественным объектом инвестирования являются долговые ценные бумаги – облигации российских и иностранных эмитентов, а также права требования по сделкам РЕПО с активами,</p>

являющиеся преимущественными объектами инвестирования, направленное на достижение цели инвестиционной политики, описанной в пункте 21 настоящих Правил.

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.

Преимущественными объектами инвестирования являются:

- активы, указанные в подпунктах 1.3 и 1.5 пункта 23.1 Правил.

Максимальная величина отклонения прироста (в процентах) расчетной стоимости инвестиционного пая фонда от прироста (в процентах) значения показателя Индекса составляет 10 % (десять процентов) по итогам каждого дня, в который (за который) управляющей компанией определяется расчетная стоимость инвестиционного пая фонда. Сведения о расчетной стоимости инвестиционного пая фонда раскрываются управляющей компанией на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: t-capital-funds.ru. Расчет указанной в настоящем абзаце величины отклонения осуществляется в следующем порядке:

- в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло более одного месяца, но менее тринадцати месяцев, величина отклонения определяется за период с даты истечения одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда до каждой даты определения расчетной стоимости инвестиционного пая;

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

- в случае если в течение периода, за который определяется величина отклонения, было осуществлено начисление дохода от доверительного управления имуществом, составляющим фонд (далее - доход от доверительного управления), при определении величины отклонения за

предусмотренными пунктом 23 Правил, которые до закрытия второй части сделки РЕПО отражаются в активах фонда в виде дебиторской задолженности по такой сделке, а также с учетом возможного заключения сделок РЕПО на различные сроки исполнения (далее – Преимущественные объекты инвестирования).

Управляющая компания при осуществлении доверительного управления фондом реализует стратегию активного управления путем инвестирования в Преимущественные объекты инвестирования, и активы, предусмотренные пунктом 23 Правил, при соблюдении требований к структуре активов, установленных настоящей инвестиционной декларацией.

При принятии инвестиционных решений в рамках стратегии активного управления активами фонда, управляющая компания использует фундаментальный анализ, включающий, в том числе:

- финансовый анализ деятельности эмитентов на основании доступной финансовой отчетности, в том числе в динамике и в сравнении со среднеотраслевыми показателями;

- анализ корпоративных событий и качества корпоративного управления эмитентов;

- анализ производственной деятельности эмитентов как на основе данных, раскрываемых эмитентами, так и на основе независимых рыночных исследований, масштабов их деятельности и доли рынка, занимаемых эмитентами;

- макроэкономический анализ, анализ отдельных отраслей экономики с точки зрения их потенциала, фазы экономического цикла и конкурентной среды.

Способом (критерием) выбора активов при принятии инвестиционных решений является выбор активов с точки зрения наилучшего соотношения рисков и ожидаемой доходности отдельных активов и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности.

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

указанный период учитывается начисление дохода от доверительного управления;

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

- в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло не более одного месяца или наступили основания прекращения фонда, величина отклонения не определяется.

Имущественные права из производных финансовых инструментов могут составлять активы фонда при условии, что соответствующие договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами заключены на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, Сингапура, Катара и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2002, № 52, ст. 5141; 2018, № 53, ст. 8440), в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться за счет активов фонда при условиях:

- сделка соответствует требованиям законодательства Российской Федерации;

- вид производного финансового инструмента определен Указанием Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» и такой вид производного финансового

- уровень ликвидности: объем выпуска должен составлять не менее 50 (пятидесяти) миллионов рублей;

- уровень листинга на ПАО Московская Биржа (ОГРН: 1027739387411) – должен быть не ниже третьего уровня листинга, а для иных бирж Российской Федерации или иностранных бирж, указанных в подпункте 1 пункта 23.1 Правил, необходимо и достаточно включение облигации в котировальный список на соответствующей бирже (наличие листинга).

Пересмотр (ребалансировка) портфеля 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.

Название индикатора, по отношению к которому управляющая компания оценивает результативность реализации инвестиционной стратегии активного управления является: ставка RUONIA (Ruble Overnight Index Average), рассчитываемая нарастающим итогом на основании данных, рассчитываемых и публикуемых Центральным банком Российской Федерации https://www.cbr.ru/hd_base/ruonia/dynamics.

Имущественные права из производных финансовых инструментов могут составлять активы фонда при условии, что соответствующие договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами заключены на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, Сингапура, Катара и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2002, № 52, ст. 5141; 2018, № 53, ст. 8440), в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими

<p>инструмента может входить в состав активов фонда в соответствии с настоящими Правилами.</p> <p>Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут входить в состав фонда, если относятся к следующим видам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - опционный договор; - фьючерсный договор. 	<p>стандартные условия соответствующих договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.</p> <p>Сделки с производными финансовыми инструментами могут заключаться за счет активов фонда при условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сделка соответствует требованиям законодательства Российской Федерации; - вид производного финансового инструмента определен Указанием Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» и такой вид производного финансового инструмента может входить в состав активов фонда в соответствии с настоящими Правилами. <p>Договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, могут входить в состав фонда, если относятся к следующим видам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - опционный договор; - фьючерсный договор.
<p>23.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <p>1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, Сингапура, Катара (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 2002, N 52, ст. 5141; 2018, N 53, ст. 8440) (далее - перечень иностранных бирж), и активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1) акции российских и иностранных акционерных обществ; 1.2) российские и иностранные депозитарные расписки; 1.3) долговые инструменты; 1.4) производные финансовые инструменты при соблюдении условий, 	<p>23.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <p>1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики, Сингапура, Катара (далее - иностранные государства) и включенных в перечень иностранных бирж, предусмотренный пунктом 4 статьи 51.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 2002, N 52, ст. 5141; 2018, N 53, ст. 8440) (далее - перечень иностранных бирж), а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1) акции российских и иностранных акционерных обществ; 1.2) российские и иностранные депозитарные расписки; 1.3) долговые инструменты; 1.4) производные финансовые инструменты при соблюдении условий, предусмотренных абзацами 16 - 22 пункта 22

предусмотренных абзацами 9 - 12 пункта 22 и пунктом 23.3 настоящих Правил;

1.5) облигации, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее – долговые ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов), эмитентами которых являются:

- Акционерное общество «Альфа-Банк», ОГРН: 1027700067328;
- Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал», ОГРН: 1087746212388;
- «Газпромбанк» (Акционерное общество), ОГРН: 1027700167110;
- Акционерное общество «ТБанк», ОГРН: 1027739642281;
- Общество с ограниченной ответственностью «Хоум Кредит энд Финанс Банк», ОГРН: 1027700280937;
- Публичное акционерное общество «Совкомбанк», ОГРН: 1144400000425;
- «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (публичное акционерное общество), ОГРН: 1027739555282;
- Открытое акционерное общество «Российские железные дороги», ОГРН: 1037739877295;
- Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», ОГРН: 1077711000102;
- Банк ВТБ (публичное акционерное общество), ОГРН: 1027739609391;
- АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ», ОГРН: 1027739407189;
- Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС», ОГРН: 1067761792053;
- Публичное акционерное общество «МТС-Банк», ОГРН: 1027739053704;
- ПУБЛИЧНО-ПРАВОВАЯ КОМПАНИЯ ПО ФОРМИРОВАНИЮ КОМПЛЕКСНОЙ СИСТЕМЫ ОБРАЩЕНИЯ С ТВЕРДЫМИ КОММУНАЛЬНЫМИ ОТХОДАМИ «РОССИЙСКИЙ ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ ОПЕРАТОР», ОГРН: 1197746250030;
- Публичное акционерное общество «Промсвязьбанк», ОГРН: 1027739019142;

и пунктом 23.3 настоящих Правил;

1.5) облигации, выпущенные (выданные) в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг и предназначенные только для квалифицированных инвесторов (далее – долговые ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов), эмитентами которых являются:

- Акционерное общество «Альфа-Банк», ОГРН: 1027700067328;
- Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал», ОГРН: 1087746212388;
- «Газпромбанк» (Акционерное общество), ОГРН: 1027700167110;
- Акционерное общество «ТБанк», ОГРН: 1027739642281;
- Публичное акционерное общество «Совкомбанк», ОГРН: 1144400000425;
- «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (публичное акционерное общество), ОГРН: 1027739555282;
- Открытое акционерное общество «Российские железные дороги», ОГРН: 1037739877295;
- Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», ОГРН: 1077711000102;
- Банк ВТБ (публичное акционерное общество), ОГРН: 1027739609391;
- АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГОСУДАРСТВЕННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ», ОГРН: 1027739407189;
- Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС», ОГРН: 1067761792053;
- Публичное акционерное общество «МТС-Банк», ОГРН: 1027739053704;
- ПУБЛИЧНО-ПРАВОВАЯ КОМПАНИЯ ПО ФОРМИРОВАНИЮ КОМПЛЕКСНОЙ СИСТЕМЫ ОБРАЩЕНИЯ С ТВЕРДЫМИ КОММУНАЛЬНЫМИ ОТХОДАМИ «РОССИЙСКИЙ ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ ОПЕРАТОР», ОГРН: 1197746250030;
- Публичное акционерное общество «Банк ПСБ», ОГРН: 1027739019142;
- Международная компания публичное акционерное общество «Объединённая Компания «РУСАЛ»», ОГРН: 1203900011974;

<ul style="list-style-type: none"> • Международная компания публичное акционерное общество «Объединённая Компания «РУСАЛ»», ОГРН: 1203900011974; • Публичное акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро», ОГРН: 1042401810494; • Публичное акционерное общество «Сбербанк России», ОГРН: 1027700132195; • Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк», ОГРН 1027700342890; <p>АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СИБИРСКАЯ УГОЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ», ОГРН: 1027700151380.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Публичное акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро», ОГРН: 1042401810494; • Публичное акционерное общество «Сбербанк России», ОГРН: 1027700132195; • Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк», ОГРН 1027700342890; • АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СИБИРСКАЯ УГОЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ», ОГРН: 1027700151380. <p>2) активы, являющиеся клиринговыми сертификатами участия.</p>
<p>24.2. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода до даты завершения (окончания) формирования фонда, одного месяца с даты завершения (окончания) формирования фонда, а также периода с даты возникновения основания прекращения фонда) оценочная стоимость ценных бумаг, являющихся согласно пункту 22 настоящих Правил преимущественными объектами инвестирования, в совокупности должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих фонд. Рабочим днем считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.</p>	<p>24.2. Не менее двух третей рабочих дней в течение каждого календарного квартала (за исключением периода с даты возникновения основания прекращения фонда) оценочная стоимость Преимущественных объектов инвестирования, в совокупности должна составлять не менее 80 процентов стоимости активов, составляющих фонд. Рабочим днем считается день, который не признается в соответствии с законодательством Российской Федерации выходным и (или) нерабочим праздничным днем.</p>
<p>28. Управляющая компания обязана:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей; 2) при осуществлении своей деятельности выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов; 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное; 4) передавать специализированному депозитарию незамедлительно с момента их 	<p>28. Управляющая компания обязана:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) действовать разумно и добросовестно при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей; 2) при осуществлении своей деятельности выявлять конфликт интересов и управлять конфликтом интересов, в том числе путем предотвращения возникновения конфликта интересов и (или) раскрытия или предоставления информации о конфликте интересов; 3) передавать имущество, составляющее фонд, для учета и (или) хранения специализированному депозитарию, если для отдельных видов имущества нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России, не предусмотрено иное;

<p>составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд;</p> <p>5) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 (трех) рабочих дней до даты составления указанного списка;</p> <p>6) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»;</p> <p>7) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:</p> <p>покупку (продажу) уполномоченным лицом (уполномоченными лицами) инвестиционных паев фонда по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 40 настоящих Правил;</p> <p>покупку (продажу) маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 44 настоящих Правил;</p> <p>8) до возникновения основания прекращения фонда обеспечивать соответствие изменений расчетной цены изменениям количественных показателей Индекса с отклонением не более чем на 10 (десять) процентов;</p> <p>9) соблюдать настоящие Правила;</p> <p>10) соблюдать иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России.</p>	<p>4) передавать специализированному депозитарию незамедлительно с момента их составления или получения копии всех первичных документов в отношении имущества, составляющего фонд;</p> <p>5) раскрывать информацию о дате составления списка владельцев инвестиционных паев для осуществления ими своих прав не позднее 3 (трех) рабочих дней до даты составления указанного списка;</p> <p>6) раскрывать информацию о фонде в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах»;</p> <p>7) до возникновения оснований прекращения фонда обеспечить:</p> <p>покупку (продажу) уполномоченным лицом (уполномоченными лицами) инвестиционных паев фонда по цене, которая не может отличаться от расчетной стоимости одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 40 настоящих Правил;</p> <p>покупку (продажу) маркет-мейкером на организованных торгах, проводимых российской биржей, инвестиционных паев по цене, которая не может отличаться от расчетной цены одного инвестиционного пая более чем на величину, установленную пунктом 44 настоящих Правил;</p> <p>8) соблюдать настоящие Правила;</p> <p>9) соблюдать иные требования, предусмотренные Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами Банка России.</p>
---	--

Генеральный директор

И.Ф. Школенок