**Обязательная информация**

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия.

ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный» (Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФКЦБ России 24.12.2002 за № 0078-58234010).

Получить информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru, а также по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69–71, лит. А, или по телефону (812) 332-7-332, у агентов по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев фонда (со списком агентов можно ознакомиться на сайте в сети Интернет по адресу: www.tkbip.ru/sales/). Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки с расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

**УТВЕРЖДЕНЫ**

**Приказом И.о. Генерального директора**

**ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**

**Коровкиным А.А.**

**от «21» июня 2024 г. № 111**

**Изменения и дополнения № 38**

в Правила доверительного управления

Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов

«ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный»

Внести в Правила доверительного управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный», зарегистрированные ФКЦБ России 24 декабря 2002 г. за № 0078-58234010, следующие изменения и дополнения:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Номер редакти-руемого  пункта | Пункт в прежней редакции | Пункт в новой редакции |
| 1 | 21.1. | Формирование портфеля активов фонда  Принятие управляющей компанией решения о включении тех или иных активов в модельный портфель фонда осуществляется на основе как макроэкономического анализа, так и анализа фундаментальных показателей отдельных компаний (эмитентов) с учетом имеющейся у управляющей компании информационной и торговой инфраструктуры для совершения сделок с ценными бумагами (активами), составляющими имущество фонда.  Макроэкономический анализ используется, в том числе, для прогнозирования динамики рынков различных классов активов, в первую очередь таких, как долевые финансовые инструменты (акции) и долговые финансовые инструменты (в том числе облигации), с целью определения целевой структуры модельного портфеля фонда по отдельным классам активов с учетом инвестиционной стратегии фонда. В основе макроэкономического анализа лежит оценка таких российских и глобальных макроэкономических факторов, как валовый внутренний продукт (ВВП), уровень инфляции, показатели государственного бюджета и показатели платежного баланса, уровень покупательной способности и безработицы населения и т.п.  Кроме того, макроэкономический анализ используется для прогнозирования динамики рынков процентных ставок, формы кривой доходности (Yield Curve) и кредитных спредов (разницы между доходностью облигации и доходностью аналогичной по срочности облигации федерального займа) корпоративных эмитентов для различных групп кредитных рейтингов.  Частью макроэкономического анализа является также отраслевой анализ, осуществляемый с целью выявления отраслей экономики, в которых совокупность анализируемых параметров в силу специфики ведения бизнеса в данных отраслях больше благоприятствует его развитию (перспективные отрасли), чем в других отраслях, для чего помимо прочего анализируются такие показатели, как текущие фазы циклических отраслей, конкурентное окружение, законодательная среда, тренды цены, спроса и предложения на специфические для отдельных отраслей товары, продукцию и услуги.  Анализ конкретных эмитентов (компаний) осуществляется управляющей компанией в целях формирования оценки кредитного качества эмитентов (выпусков облигаций), а также оценки ожидаемого соотношения доходности и инвестиционного риска по акциям компаний.  Комплексная оценка риска, связанного с инвестированием в те или иные ценные бумаг отдельных компаний, осуществляется на основе результатов макроэкономического анализа, анализа рыночных и финансовых показателей компаний, относящихся к таким группам, как показатели кредитного качества компании, показатели финансовой устойчивости компании, показатели рентабельности бизнеса, показатели уровня капиталоемкости бизнеса и конкурентоспособности компании в соответствующей отрасли экономики и т.п.  Оценка ожидаемой доходности инвестирования в акции отдельных компаний осуществляется с учетом специфики ведения бизнеса в различных отраслях экономики путем комплексной оценки таких финансовых показателей компаний, как соотношение цены акции и чистой прибыли на одну акцию (P/E), соотношение стоимости компании к прибыли до вычета налогов, процентов и амортизации (EV/EBITDA), соотношение стоимости компании и инвестированного капитала (EV/Invested Capital), доходность свободного денежного потока (FCFE Yield), дивидендная доходность.  Ожидаемая доходность ценных бумаг оценивается с учетом прогнозируемой рыночной переоценки ценных бумаг, а также с учетом ожидаемой дивидендной доходности эмитента для акций и ожидаемой купонной доходности и доходности к погашению для облигаций.  При принятии решения о включении в состав модельного портфеля фонда конкретных ценных бумаг и о весе такого актива в модельном портфеле фонда управляющая компания руководствуется принципом «наилучшее соотношение риска и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности» с учетом иных положений настоящих Правил, требований законодательства Российской Федерации к составу и структуре активов фонда.  Формирование и пересмотр инвестиционного портфеля фонда осуществляется на основе модельного портфеля фонда **с учетом текущей рыночной конъюнктуры**.  Управляющая компания руководствуется описанным в пункте 21 настоящих Правил способом реализации инвестиционной стратегии за исключением периодов непрогнозируемого развития рыночной конъюнктуры или 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), когда управляющая компания в интересах владельцев инвестиционных паев может отступать от отдельных положений описанного способа реализации инвестиционной стратегии. | Формирование портфеля активов фонда  Принятие управляющей компанией решения о включении тех или иных активов в модельный портфель фонда осуществляется на основе как макроэкономического анализа, так и анализа фундаментальных показателей отдельных компаний (эмитентов) с учетом имеющейся у управляющей компании информационной и торговой инфраструктуры для совершения сделок с ценными бумагами (активами), составляющими имущество фонда.  Макроэкономический анализ используется, в том числе, для прогнозирования динамики рынков различных классов активов, в первую очередь таких, как долевые финансовые инструменты (акции) и долговые финансовые инструменты (в том числе облигации), с целью определения целевой структуры модельного портфеля фонда по отдельным классам активов с учетом инвестиционной стратегии фонда. В основе макроэкономического анализа лежит оценка таких российских и глобальных макроэкономических факторов, как валовый внутренний продукт (ВВП), уровень инфляции, показатели государственного бюджета и показатели платежного баланса, уровень покупательной способности и безработицы населения и т.п.  Кроме того, макроэкономический анализ используется для прогнозирования динамики рынков процентных ставок, формы кривой доходности (Yield Curve) и кредитных спредов (разницы между доходностью облигации и доходностью аналогичной по срочности облигации федерального займа) корпоративных эмитентов для различных групп кредитных рейтингов.  Частью макроэкономического анализа является также отраслевой анализ, осуществляемый с целью выявления отраслей экономики, в которых совокупность анализируемых параметров в силу специфики ведения бизнеса в данных отраслях больше благоприятствует его развитию (перспективные отрасли), чем в других отраслях, для чего помимо прочего анализируются такие показатели, как текущие фазы циклических отраслей, конкурентное окружение, законодательная среда, тренды цены, спроса и предложения на специфические для отдельных отраслей товары, продукцию и услуги.  Анализ конкретных эмитентов (компаний) осуществляется управляющей компанией в целях формирования оценки кредитного качества эмитентов (выпусков облигаций), а также оценки ожидаемого соотношения доходности и инвестиционного риска по акциям компаний.  Комплексная оценка риска, связанного с инвестированием в те или иные ценные бумаг отдельных компаний, осуществляется на основе результатов макроэкономического анализа, анализа рыночных и финансовых показателей компаний, относящихся к таким группам, как показатели кредитного качества компании, показатели финансовой устойчивости компании, показатели рентабельности бизнеса, показатели уровня капиталоемкости бизнеса и конкурентоспособности компании в соответствующей отрасли экономики и т.п.  Оценка ожидаемой доходности инвестирования в акции отдельных компаний осуществляется с учетом специфики ведения бизнеса в различных отраслях экономики путем комплексной оценки таких финансовых показателей компаний, как соотношение цены акции и чистой прибыли на одну акцию (P/E), соотношение стоимости компании к прибыли до вычета налогов, процентов и амортизации (EV/EBITDA), соотношение стоимости компании и инвестированного капитала (EV/Invested Capital), доходность свободного денежного потока (FCFE Yield), дивидендная доходность.  Ожидаемая доходность ценных бумаг оценивается с учетом прогнозируемой рыночной переоценки ценных бумаг, а также с учетом ожидаемой дивидендной доходности эмитента для акций и ожидаемой купонной доходности и доходности к погашению для облигаций.  При принятии решения о включении в состав модельного портфеля фонда конкретных ценных бумаг и о весе такого актива в модельном портфеле фонда управляющая компания руководствуется принципом «наилучшее соотношение риска и ожидаемой доходности отдельного актива и (или) инвестиционного портфеля фонда в совокупности» с учетом иных положений настоящих Правил, требований законодательства Российской Федерации к составу и структуре активов фонда.  Формирование и пересмотр инвестиционного портфеля фонда осуществляется на основе модельного портфеля фонда.  Управляющая компания руководствуется описанным в пункте 21 настоящих Правил способом реализации инвестиционной стратегии за исключением периодов непрогнозируемого развития рыночной конъюнктуры или 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), когда управляющая компания в интересах владельцев инвестиционных паев может отступать от отдельных положений описанного способа реализации инвестиционной стратегии. |
| 2 | 88. | Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:   * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд облигаций»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд акций глобальный»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Премиум. Фонд акций»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Золото»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный глобальный». | Инвестиционные паи могут обмениваться на инвестиционные паи:   * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд облигаций»; * **Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд сбалансированный с выплатой дохода»;** * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Премиум. Фонд акций»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Золото»; * Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Фонд валютных облигаций»; * **Открытого паевого инвестиционного фонда рыночных финансовых инструментов «ТКБ Инвестмент Партнерс – Перспектива».** |

Генеральный директор

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) Д. Н. Тимофеев