

УТВЕРЖДЕНО:

Приказом Генерального директора
КСП Капитал УА ООО
№ 12 от «19» января 2018 г.

ПОЛОЖЕНИЕ
о доверительном управлении
ценными бумагами и денежными средствами
Общества с ограниченной ответственностью
«КСП Капитал Управление Активами»
(Редакция №4 от 19 января 2018 г.)

г. Москва, 2018 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Положение о доверительном управлении ценными бумагами и денежными средствами (далее по тексту – Положение) в Обществе с ограниченной ответственностью «КСП Капитал Управление Активами» (далее по тексту – Управляющий) разработано в соответствии с требованиями действующего законодательства, в том числе Федерального закона от 22.04.1996г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Положения Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», Стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг саморегулируемой организации и содержит сведения о порядке осуществления Управляющим деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами.

1.2. Деятельность по доверительному управлению осуществляется Управляющим на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-11074-001000 от «06» марта 2008г., выданной Федеральной службой по финансовым рынкам, без ограничения срока действия.

1.3. Положение устанавливает совокупность требований, условий, мер и процедур, выполнение которых обязательно работниками при оказании Управляющим услуг по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами.

1.4. В Положении используются следующие термины и определения:
Активы – ценные бумаги, денежные средства и финансовые инструменты, принадлежащие Учредителю управления на праве собственности и переданные в доверительное управление Управляющему на основании договора и/или полученные Управляющим в процессе деятельности по управлению имуществом Учредителя управления.

Внутренние документы Управляющего – внутренние документы, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации, требованиями Положения «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», утвержденного Центральным банком Российской Федерации (Банком России) № 482-П от 03.08.2015 года (далее – Положение 482-П), Стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг саморегулируемой организации, утвержденные Управляющим и размещенные на Сайте Управляющего.

Доверительное управление – совершение Управляющим юридических и фактических действий по управлению ценными бумагами, денежными средствами и/или иным имуществом, в том числе имущественными правами в интересах Учредителя управления.

Инвестиционный профиль – инвестиционные цели Учредителя управления, доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Учредитель управления (ожидаемая доходность), риск, который способен нести Учредитель управления, если Учредитель управления не является квалифицированным инвестором (допустимый риск) и период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт), определяемые исходя из информации, полученной Управляющим от Учредителя управления в соответствии с настоящим Положением.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск для Учредителя управления;

Конфликт интересов – конфликт, возникающий при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, противоречия между имущественными и иными интересами Управляющего и/или ее Работников, и Учредителя управления, либо между интересами нескольких Учредителей управления, в результате которого представляют собой меры к охране конфиденциальности. Сведения, которые представляют собой конфиденциальную информацию, определяются действующим законодательством Российской Федерации, внутренними документами Управляющего и/или договором между Управляющим и Учредителем управления.

Отчет – отчет о деятельности Управляющего, содержащий информацию о стоимости, структуре и движении Активов за отчетный период, об Операциях по управлению Активами, о Вознаграждении Управляющего и понесенных Управляющим Расходах, а также иную информацию, раскрытие которой предусмотрено требованиями Положения «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», утвержденного Центральным банком Российской Федерации (Банком России) № 482-П от 03.08.2015 года.

Ожидаемая доходность – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Учредитель управления на инвестиционном горизонте.

Приоритет интересов – представляет собой первостепенное исполнение интересов Учредителей управления перед собственными интересами Управляющего, а также недопущение установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов Управляющего над интересами других Учредителей управления Управляющего.

Политика осуществления прав по ценным бумагам – правила осуществления Управляющим прав по ценным бумагам, находящимся в доверительном управлении.

Портфель – совокупность Активов Учредителя управления, находящихся в доверительном управлении Управляющего по одному договору доверительного управления.

Сайт Управляющего – официальный сайт Управляющего в информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», расположенный по адресу: <http://www.kspcapital-am.ru>.

Сообщения, уведомления, запросы – это предусмотренные договором доверительного управления и действующим законодательством Российской Федерации информация, уведомления, извещения, сведения и документы, которыми Стороны обмениваются в рамках договора доверительного управления.

Стороны – Управляющий и Учредитель управления при совместном упоминании, а по отдельности Сторона.

Саморегулируемая организация – саморегулируемая организация в сфере финансового рынка;

Стандарты профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг саморегулируемой организации – правила осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, стандарты проведения операций с ценными бумагами, утвержденные

саморегулируемой организацией и осуществляющей контроль за их соблюдением.

Стандартная стратегия управления (Стратегия) – управление ценными бумагами и денежными средствами по единым правилам и принципам формирования состава и структуры Активов, находящихся в Доверительном управлении, которое может осуществляться только при условии, что для указанных Учредителей управления определен единый инвестиционный профиль (стандартный инвестиционный профиль).

Счет депо – счет, открываемый Управляющему в депозитарии для учета прав на ценные бумаги, принадлежащие Учредителю управления.

Учредитель управления – клиент, физическое или юридическое лицо, намеренное заключить или заключившее с Управляющим договор доверительного управления в рамках лицензии на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

Электронная почта – технология и предоставляемые посредством нее услуги по пересылке и получению электронных сообщений без использования средств криптографической защиты, в том числе без использования электронной подписи, по распределённой, в том числе глобальной компьютерной сети.

1.5. Управляющий осуществляет Доверительное управление Активами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который способен нести Учредитель управления, определенных в Инвестиционном профиле Учредителя управления.

1.6. Управляющий осуществляет в пределах, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации и договором доверительного управления, правомочия собственника в отношении Активов, переданных в Доверительное управление Учредителем управления, действуя самостоятельно от своего имени исключительно в интересах Учредителя управления.

1.7. Оформление сделок по приобретению Активов Управляющий осуществляет с учетом требования статьи 1012 Гражданского Кодекса Российской Федерации, тем самым Управляющий совершает сделки с переданными в доверительное управление Активами от своего имени, информируя при этом другую сторону по сделке, что он действует в качестве доверительного управляющего. При совершении сделок, требующих письменного оформления, после указания наименования Управляющего делается пометка «Д.У».

1.8. Требования настоящего Положения не распространяются на деятельность по доверительному управлению инвестиционными резервами акционерных инвестиционных фондов, доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, доверительному управлению средствами пенсионных накоплений, доверительному управлению средствами пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов, доверительному управлению накоплениями жилищного обеспечения военнослужащих, доверительному управлению ипотечным покрытием, а также на деятельность по управлению ценными бумагами, если она связана исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам.

1.9. Учредители управления до заключения договора доверительного управления предоставляют Управляющему документы и сведения в целях соблюдения требований Федерального закона от

07.08.2001г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

1.10. Текст настоящего Положения раскрывается Управляющим и размещается для всеобщего ознакомления на Сайте Управляющего.

1.11. Управляющий вправе в одностороннем порядке вносить изменения и дополнения в текст настоящего Положения. Изменения и дополнения вступают в действие после их утверждения уполномоченным органом управления Управляющего с даты вступления, указанной в приказе об их утверждении. В случае внесения изменений и дополнений текст Положения с учетом внесенных изменений и дополнений, раскрывается на Сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня вступления в силу.

2. ТРЕБОВАНИЯ К УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ

2.1. Управляющий осуществляет доверительное управления Активами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением Активами Учредителя управления, который способен нести этот Учредитель управления.

2.2. Управляющий не вправе приобретать векселя, закладные и складские свидетельства за счет Активов, находящихся в Доверительном управлении.

2.3. Управляющий вправе совершать операции по управлению Активами, используя услуги брокера (брокеров).

2.4. Для целей оценки стоимости Активов, находящихся в Доверительном управлении (переданных в Доверительное управления, Управляющий определяет стоимость объектов Доверительного управления по Методике оценки стоимости объектов доверительного управления, указанной в Приложении № 1 к настоящему Положению, если в отношении отдельного Учредителя управления договором доверительного управления не предусмотрена иная методика определения стоимости объектов доверительного управления.

2.5. Управляющий осуществляет права по ценным бумагам в соответствии с Политикой осуществления прав по ценным бумагам, представленной в разделе 12 «Политика осуществления прав по ценным бумагам» настоящего Положения.

2.6. В случае если Управляющий в соответствии с договором доверительного управления не уполномочен осуществлять по ценным бумагам, находящимися в доверительном управлении, право голоса на общем собрании, то Управляющий совершает действия, необходимые для осуществления Учредителем управления права голоса по таким ценным бумагам, а также право требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

2.7. В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Учредителей управления денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Учредителей управления в объеме, который определяется исходя из средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или

отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.

2.8. В случае заключения договора доверительного управления, объектом которого являются ценные бумаги, за счет Активов нескольких Учредителей управления, не на организованных торгах, денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Учредителей управления в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.

2.9. Любые дивиденды, доходы, причитающиеся по ценным бумагам, вкладам (депозитам), полученные Управляющим, включаются в состав Активов. При этом Управляющий не несет ответственность перед Учредителем управления за действия эмитентов (их агентов) в отношении объявленных, но не выплаченных процентов или дивидендов, а также за неправомерное удержание эмитентом (его агентом) налогов или любых других денежных сумм. В этом случае Управляющий будет предпринимать все необходимые меры для оказания содействия Учредителю управления в защите его прав на условиях, согласованных Сторонами дополнительно.

2.10. Приобретение одной ценной бумаги за счет имущества нескольких Учредителей управления не допускается, за исключением случая, когда Активы этих Учредителей управления, находящиеся в Доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности.

2.11. Подача заявки на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет Активов нескольких Учредителей управления может осуществляться при условии, что объединение имущества, предусмотренного договором доверительного управления, заключаемыми с такими Учредителями управления.

2.12. При управлении ценными бумагами и денежными средствами нескольких Учредителей управления Управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления.

2.13. Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких Учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (далее – Стандартные стратегии управления), может осуществляться только при условии, что для указанных Учредителей управления определен единый инвестиционный профиль (далее – Стандартный инвестиционный профиль). При этом инвестиционный горизонт для стандартного инвестиционного профиля составляет 1 (один) год, если иное не предусмотрено стандартной стратегией управления

3. КЛАССИФИКАЦИЯ СПОСОБОВ УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

3.1. Управляющий при заключении договора доверительного управления предоставляет Учредителю управления информацию о способах управления ценными бумагами.

3.2. Управляющий при Доверительном управлении использует следующие способы управления ценными бумагами:

Активный способ управления – способ управления, используя который Управляющий вправе распоряжаться имуществом Учредителя управления по собственному усмотрению на основании собственной

оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства Учредителя управления, их доля в портфеле и срок инвестирования с учетом ограничений, установленных соответствующей стратегией управления.

Пассивный способ управления – способ управления, используя который Управляющий формирует и поддерживает портфель Учредителя управления со строго заданным составом и структурой активов (полная репликация) с учетом ограничений, установленных соответствующей стратегией управления.

4. ИНФОРМИРОВАНИЕ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ О РИСКАХ

4.1. Управляющий при осуществлении деятельности по доверительному управлению уведомляет Учредителя управления о следующих видах рисков:

- об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;
- о рисках маржинальных и непокрытых сделок;
- о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
- о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
- о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

4.2. Управляющий информирует Учредителя управления о рисках, указанных в пункте 4.1. путем предоставления ему Декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, согласно Приложению №2 к настоящему Положению.

4.3. Требования пункта 4.1. настоящего Положения не распространяется на отношения с Учредителями управления, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с Учредителями управления, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с Учредителями управления, являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых Управляющий оказывает им услугу доверительного управления.

4.5. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг предоставляется Учредителю управления в той же форме, в которой с Учредителем управления заключается договор доверительного управления (на бумажном носителе либо в электронном виде).

4.6. Управляющий знакомит Учредителя управления с Декларацией о рисках до начала совершения соответствующих операций за счет Учредителя управления.

4.7. Действующая Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, доступна любым заинтересованным лицам на Сайте Управляющего.

4.8. При внесении изменений в текст Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг Управляющий уведомляет об этом Учредителей управления, которые ранее были ознакомлены с Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, путем раскрытия настоящего Положения на своем официальном Сайте Управляющего.

5. ПРИЕМ АКТИВОВ В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

5.1. Денежные средства Учредителя управления считаются переданными в Доверительное управление со дня зачисления этих средств на Специальный счет.

5.2. Ценные бумаги Учредителя управления считаются переданными в Доверительное управление Управляющему с момента их зачисления на Счет депо.

5.3. Документарные ценные бумаги считаются переданными в Доверительное управление и возвращенными Учредителю управления с даты подписания Сторонами акта приема-передачи Активов.

5.4. После передачи Учредителем управления в Доверительное управление Активов Стороны оформляют и подписывают соответствующий акт приема-передачи Активов, подтверждающий состав и факт передачи Активов в Доверительное управление.

5.5. Активы, а также имущественные права, которые приобретаются Управляющим в процессе исполнения договора доверительного управления, считаются переданными в Доверительное управление без каких-либо дополнительных указаний со стороны Учредителя управления, без подписания дополнительных соглашений и актов.

6. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

6.1. Управляющий определяет Инвестиционный профиль Учредителя управления на основе сведений, полученных от этого Учредителя управления.

6.2. Инвестиционный профиль Учредителя управления определяется как:

- *Ожидаемая доходность* – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Учредитель управления, в процентах годовых на весь период Инвестиционного горизонта. При этом значение Ожидаемой доходности, указанное в Инвестиционном профиле Учредителя управления, не является гарантированным;
- *Допустимый риск* – риск, который способен нести Учредитель управления – неквалифицированный инвестор, определяется как максимально возможное снижение рыночной стоимости Активов, переданных по договору доверительного управления, с учетом вложений и изъятий, на начало Инвестиционного горизонта;
- *Инвестиционный горизонт* – период времени, на который определяются Ожидаемая доходность и Допустимый риск.

6.3. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается договор доверительного управления. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается договор доверительного управления, Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

6.4. Дата начала Инвестиционного горизонта определяется как более поздняя из дат:

- дата определения Инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора доверительного управления.

6.5. Дата окончания Инвестиционного горизонта определяется как более поздняя из дат:

- дата окончания Инвестиционного профиля;
- дата окончания срока действия договора доверительного управления.

6.6. После окончания каждого Инвестиционного горизонта в течение срока действия договора доверительного управления начинается следующий Инвестиционный горизонт в соответствии с действующим Инвестиционным профилем.

6.7. Управляющий не осуществляет доверительное управление Активами Учредителя управления в случае, если для него не определен Инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия Учредителя управления с определенным Инвестиционным профилем.

6.8. Управляющий при определении Инвестиционного профиля Учредителя управления полагается на сведения, предоставленные Учредителем управления. Управляющий не обязан проверять и не проверяет достоверность этих сведений.

Риск недостоверности сведений, предоставленных Учредителем управления при определении его Инвестиционного профиля, лежит на Учредителе управления. Управляющий разъясняет Учредителю управления необходимость и смысл составления Инвестиционного профиля, а также предупреждает о риске предоставления недостоверных сведений или их не предоставления обновленных сведений.

6.9. Для определения Инвестиционного профиля Учредитель управления заполняет Анкету для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления (Приложение №3а «Анкета для определения инвестиционного профиля Учредителя управления – физического лица» и Приложение №3б «Анкета для определения инвестиционного профиля Учредителя управления – юридического лица»), на основе которой Управляющий определяет Инвестиционный профиль Учредителя управления, использует бальную шкалу оценки ответов на вопросы Анкеты для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления. На основе суммы баллов, полученной за ответы, определяется Инвестиционный профиль Учредителя управления.

6.10. Если Учредитель управления является квалифицированным инвестором, то он указывает в Анкете для определения Инвестиционного профиля Учредителя управления Ожидаемую доходность и Инвестиционный горизонт. На основе полученных сведений Управляющий определяет Инвестиционный профиль Учредителя управления, являющегося квалифицированным инвестором.

6.11. Управляющий устанавливает четыре Инвестиционных профиля, со следующими характеристиками:

Инвестиционный профиль	Итоговый балл анкеты	Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Инвестиционный горизонт
Консервативный	1-3	до 7%	до 10%	до 1 года
Умеренно-консервативный	4-5	до 12%	до 20%	до 3 лет
Умеренно-агрессивный	6-7	до 25%	до 50%	до 3 лет
Агрессивный	8-10	свыше 25%	до 100%	свыше 3 лет

6.12. Согласием Учредителя управления с определенным для него Инвестиционным профилем является его подпись на Анкете для определения Инвестиционного профиля.

6.13. Анкета для определения Инвестиционного профиля, подписанная Учредителем управления и уполномоченным лицом Управляющего, составляется в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых возвращается Учредителю управления, другой остается у Управляющего.

Экземпляр Анкеты для определения Инвестиционного профиля Управляющий хранит в течение всего срока действия договора доверительного управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

6.14. Изменение Инвестиционного профиля может быть инициировано как Управляющим, так и Учредителем управления. До получения согласия Учредителя Управления на новый Инвестиционный профиль Управляющий руководствуется действующим Инвестиционным профилем.

6.15. Управляющий осуществляет доверительное управление, Активами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Учредитель управления.

6.16. В случае желая Учредителя управления получить инвестиционную стратегию, рискованные параметры которой превышают Допустимый риск, определенный его Инвестиционным профилем, Управляющий обязан отказать Учредителю управления в предоставлении такой инвестиционной стратегии.

6.17. Управляющий не реже 1 (одного) раза в месяц осуществляет контроль Портфеля Учредителя управления на соответствие Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле Учредителя управления.

Контроль Портфеля Учредителя управления на соответствие Допустимому риску, определенному в Инвестиционном профиле Учредителя управления, осуществляется путем сравнения Допустимого риска с процентным изменением рыночной стоимости Активов, переданных по договору доверительного управления, с учетом вложений и изъятий, относительно стоимости Активов, переданных по договору доверительного управления, на начало Инвестиционного горизонта.

6.18. В случае если риск Инвестиционного портфеля Учредителя управления стал превышать Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле Учредителя управления, и договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом Учредителя управления не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения в порядке, согласованном с Учредителем управления. В этом случае, по письменному требованию Учредителя управления Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами в соответствие с Инвестиционным профилем Учредителя управления.

6.19. Управляющий не вправе побуждать Учредителя управления к сокрытию или искажению информации, необходимой для формирования Инвестиционного профиля Учредителя управления, или к отказу от его предоставления.

7. СТАНДАРТНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ, СТАНДАРТНАЯ СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ

7.1. Для Учредителей управления, средства которых управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, предусмотрены Стандартный инвестиционный профиль и Стандартные стратегии управления.

При этом единые правила и принципы формирования состава и структуры стандартных стратегий не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого Учредителя управления в рамках стратегии, что означает, что фактические доходы или убытки у каждого из таких Учредителей управления могут быть различными.

7.2. Стандартный инвестиционный профиль определяется исходя из существа Стандартной стратегии управления без представления Учредителями управления информации для его определения.

7.3. Стандартный инвестиционный профиль определяется Управляющим самостоятельно без предоставления Учредителем управления информации для его определения, исходя из существа Стандартной стратегии управления. Доверительное управление Активами Учредителя управления по Стандартной стратегии возможно только в случае получения согласия Учредителя управления со Стандартным инвестиционным профилем. Стандартный инвестиционный профиль может соответствовать как одной Стандартной стратегии управления, так и группе Стандартных стратегий управления.

7.4. Стандартные стратегии управления и их соответствие Стандартному Инвестиционному профилю утверждаются уполномоченным органом управления Управляющего и Управляющий вправе изменить список предлагаемых Стандартных инвестиционных стратегий в одностороннем порядке.

7.5. Стандартный Инвестиционный профиль является единым для всех Учредителей управления, но фактические доходы или убытки у каждого Учредителя управления могут быть различным. Управляющий должен стремиться к тому, чтобы фактический уровень дохода и/или убытка каждого Учредителя управления существенно не отклонялся от среднего уровня фактической доходности и/или Допустимого риска, раскрываемого по Стандартной стратегии управления в соответствии с требованиями настоящего Положения.

7.6. Инвестиционный горизонт для Стандартного инвестиционного профиля составляет 3 (три) года, если иное не предусмотрено Стандартной стратегией управления.

7.7. Управление Активами нескольких Учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (Стандартные стратегии управления), может осуществляться только при условии, что для указанных Учредителей управления определен единый Инвестиционный профиль (Стандартный инвестиционный профиль).

7.8. Управляющий, в случае предложения своим Учредителям управления Стандартных стратегий управления, раскрывает на Сайте Управляющего следующую информацию:

- сведения о каждой Стандартной стратегии управления, включая сведения об инвестиционном горизонте, если стандартная стратегия управления предусматривает инвестиционный горизонт;
- описание рисков, связанных с каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления, а также динамику среднемесячной доходности по каждой из предлагаемых стратегий за весь срок управления ценными бумагами и денежными средствами согласно данной стратегии управления. При этом такая динамика может быть

представлена графически с указанием периодов времени и уровня доходности;

- динамику средних отклонений доходности инвестиционных портфелей Учредителей управления от изменения индекса или иного целевого показателя в случае применения предлагаемой стандартной стратегии управления, в которой доходность инвестиционного портфеля поставлена в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя. При этом такая динамика может быть представлена графически с указанием периодов времени и величин отклонения. Предусмотренная в настоящем пункте информация раскрывается за весь срок управления ценными бумагами и денежными средствами согласно данной стратегии управления;

- информацию о вознаграждении Управляющего в связи с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления;

- информацию о расходах, связанных с доверительным управлением по каждой из предлагаемых стандартных стратегий управления.

7.9. Стандартный инвестиционный профиль определяется для Учредителей управления (Клиентов), намеренных заключить и/или заключивших договор доверительного управления, предусматривающий Индивидуальную стратегию управления, Стандартный инвестиционный профиль может быть определен следующим образом:

Стандартный инвестиционный профиль	Индивидуальный инвестиционный профиль
1	Консервативный
	Умеренно-консервативный
	Умеренно-агрессивный
	Агрессивный
2	Умеренно-консервативный
	Умеренно-агрессивный
	Агрессивный

7.10. Управляющий выделяет следующие Стандартные стратегии управления и соответствующие им Стандартные инвестиционные профили, характеризующиеся следующими параметрами:

Стандартный инвестиционный профиль	Стандартная инвестиционная стратегия	Ожидаемая доходность	Допустимый риск	Инвестиционный горизонт
1	Казначейская	до 4,5%	до 10%	3 календарных года
2	Биржевая	до 5,5%	до 20%	3 календарных года

8. ПЕРЕЧЕНЬ МЕР ПО ВЫЯВЛЕНИЮ И КОНТРОЛЮ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ, А ТАКЖЕ ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ ЕГО ПОСЛЕДСТВИЙ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, А ТАКЖЕ МЕРЫ ПО НЕДОПУЩЕНИЮ УСТАНОВЛЕНИЯ ПРИОРИТЕТА ИНТЕРЕСОВ МЕЖДУ УЧРЕДИТЕЛЯМИ УПРАВЛЕНИЯ

8.1. Общие правила и Принципы осуществления профессиональной деятельности Управляющего:

8.1.1. Управляющий осуществляет свою профессиональную деятельность, в целях выявления и контроля конфликта интересов и предотвращения его последствий, на основе следующих принципов:

Принцип законности – Управляющий осуществляет свою деятельность в соответствии с федеральными законами Российской Федерации, нормативными правовыми актами Банка России;

Принцип приоритета интересов Учредителей управления – Управляющий соблюдает интересы Учредителей управления и не допускает приоритета собственных интересов за счет ущемления прав и законных интересов Учредителей управления Управляющего, а также приоритета одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления Управляющего, избегая любого конфликта интересов и обеспечивает раскрытие информации Учредителям управления Управляющего в случае наступления такого конфликта интересов. Управляющий руководствуется исключительно интересами Учредителя управления, если таковые не противоречат действующему законодательству российской Федерации, требованиям внутренних документов Управляющего или условиями договоров доверительного управления, заключенных с Учредителем управления и стремиться заключать сделки на наиболее выгодных для Учредителя управления условиях, учитывая его Инвестиционный профиль, стратегию управления и конкретные условия рынка.

Принцип профессионализма – Управляющий осуществляет деятельность исключительно на профессиональной основе, обеспечивает надлежащую квалификацию своих работников, привлекая к работе, специалистов высокой квалификации. Управляющий постоянно принимает меры по поддержанию и повышению уровня квалификации и профессионализма работников, в том числе путем проведения профессионального обучения.

Принцип независимости – Управляющий, работники Управляющего в процессе осуществления профессиональной деятельности не допускают предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Учредителя управления;

Принцип добросовестности – работники Управляющего действуют добросовестно, предпринимая все разумные действия и меры по защите интересов и имущества Учредителей управления Управляющего.

Принцип открытости – Управляющий обеспечивает полноту и информации, достоверность раскрытия информации, установленной действующим законодательством Российской Федерации и заключенными договорами доверительного управления.

8.1.2. Управляющий строит свои отношения с Учредителями управления на принципах равноправия сторон, добросовестности, правдивости, полного информирования Учредителя управления об операциях, проводимых с его ценными бумагами и денежными средствами, и связанных с ними рисками.

8.1.3. Управляющий строит свои отношения с Работниками на принципах равноправия сторон, взаимного уважения, согласования и учета интересов сторон.

8.1.4. Основными принципами деятельности Управляющего в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг уменьшения его негативных последствий являются:

– приоритет интересов Учредителя управления перед собственными интересами Управляющего;

- обеспечение отдельного функционирования подразделений Управляющего, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

8.1.5. Управляющий предпринимает все законные и разумные меры для обеспечения Учредителей управления информацией, необходимой для принятия последнего решения о цели доверительного управления, объектах инвестирования, о надлежащей структуре инвестиционного портфеля. Управляющий осуществляет раскрытие информации в порядке и сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Банка России, внутренними документами Управляющего и условиями договора доверительного управления.

8.1.3. При осуществлении управления ценными бумагами Управляющий руководствуется исключительно интересами каждого Учредителя управления, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для Учредителя управления условиях, учитывая его инвестиционный профиль, инвестиционную стратегию и конкретные условия рынка.

8.1.4. Управляющий принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Учредителя управления \ при соответствии уровню риска возможных убытков, который способен нести Учредитель управления.

8.1.5. Управляющий не допускает при принятии конкретного инвестиционного решения конкуренции инвестиционных портфелей Учредителей управления.

8.1.6. Работникам Управляющего запрещается давать Учредителям управления рекомендации по операциям/сделкам на рынке ценных бумаг с целью создания благоприятных условий для осуществления операций/сделок в интересах Управляющего либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами Учредителя управления либо противоречат требованиям действующего законодательства Российской Федерации, нормативным правовым актам Банка России, стандартам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, внутренним документам Управляющего.

8.2. Меры по предотвращению возникновения конфликта интересов.

8.2.1. При осуществлении доверительного управления наиболее вероятны следующие виды конфликтов интересов:

- свершение сделок с Активами Учредителя управления по ценам несоответствующим существующему уровню цен или нарушение инвестиционных целей Учредителя управления в пользу Управляющего, работников Управляющего, аффилированных и заинтересованных лиц;

- оказание давления на Учредителя управления или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия соответствовали выгоде Управляющего, работников Управляющего, аффилированных и заинтересованных лиц;

- использование Активов Учредителя управления для реализации Управляющим собственных торговых стратегий, а также достижения выгодных для Управляющего условий сделок;

- инвестирование Управляющим Активов Учредителя управления в собственные финансовые инструменты или финансовые инструменты аффилированных лиц, если это обусловлено исключительно интересами Управляющего, его аффилированными лицами;

- использование инсайдерской информации, полученной от Учредителя управления, имеющей существенное значение и способной

повлиять на ценообразование на рынке ценных бумаг, для получения выгоды Управляющего и его аффилированных лиц в ущерб Учредителю управления.

8.2.2. В целях предотвращения возникновения конфликта интересов, Управляющий при осуществлении доверительного управления предпринимает следующие меры:

- во внутренних документах Управляющий четко указывает цели, задачи и функции, порядок взаимодействия отдельных подразделений, их руководителей и отдельных Работников в части проведения, оформления и учета сделок и операций, а также устанавливает ответственность за невыполнение либо ненадлежащее выполнение данных функций;

- Управляющий руководствуется в своей профессиональной деятельности, разработанными в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации внутренними документами, регламентирующими порядок проведения, оформления сделок и операций;

- Управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Управляющего и Учредителя управления, а также имеющих доступ к Конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как Учредителя управления, так и Управляющего от ошибочных или недобросовестных действий работников Управляющего, которые могут принести убытки Управляющему, нанести вред деловой репутации, привести к ущемлению прав и интересов Учредителя управления, либо иметь иные негативные последствия.

- осуществляет контроль за соответствием квалификации работников квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными правовыми актами Банка России;

- требует от своих работников добросовестного выполнения должностных обязанностей и соблюдения внутренних документов Управляющего и условий, заключенных с Учредителями управлений договоров доверительного управления;

- требует от своих работников соблюдения правил работы с конфиденциальной информацией, установленной внутренними документами Управляющего, в том числе предотвращение несанкционированного доступа (распространения) к конфиденциальной информации;

- осуществляет деятельность исключительно на профессиональной основе;

- обеспечивает ответственное и внимательное отношение к Учредителю управления;

- соблюдает приоритет интересов Учредителей управления над интересами Управляющего;

- осуществляет доверительное управление Активами Учредителя управления в соответствии с определенным для него Инвестиционным профилем, условиями заключенного договора доверительного управления;

- предпринимает разумные меры для адекватной оценки Учредителем управления всех рисков инвестирования;

- предпринимает разумные меры для предоставления Учредителем управления полной и объективной информации, касающийся доверительного управления, в том числе информации, влияющей или способной повлиять на принятие Учредителем управления инвестиционных решений.

8.3. Условия, при которых возможно возникновение конфликта интересов между интересами Управляющего и интересами Учредителя управления.

8.3.1. Конфликт интересов Управляющего может возникнуть в случаях, когда Управляющий имеет материальную выгоду при совершении сделок или иных операций в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению Активами Учредителя управления, в том числе, если:

- Управляющий и/или его Аффилированное лицо является собственником ценных бумаг (имеет иную заинтересованность в изменении рыночной цены ценных бумаг), в которые размещаются денежные средства Учредителей управления;
- эмитентом ценных бумаг, в которые инвестируются денежные средства Учредителя управления, является Управляющий и/или аффилированное лицо Управляющего;
- кредитная организация, на счета и в депозиты которой размещаются денежные средства Учредителя управления, является аффилированным лицом Управляющего.

8.3.2. Конфликт интересов отдельных работников Управляющего может возникнуть в случаях, когда работник имеет материальную и (или) личную выгоду при совершении сделок или иных операций в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению Активами Учредителя управления, в том числе, если:

- работник либо его близкие родственники, супруг, супруга, усыновители, усыновленные являются собственниками ценных бумаг или имеют иную заинтересованность в изменении рыночной цены ценных бумаг, в которые размещаются Активы Учредителя управления;
- работник совмещает свою работу с работой в других компаниях, в ценные бумаги либо на счета или в депозиты которых размещаются средства Учредителя управления.

8.3.3. Конфликт между интересами одних Учредителей управления и интересами других Учредителей управления может возникнуть в случае:

- одни и те же Активы в один и тот же временной промежуток приобретаются разными Учредителями управления;
- одни и те же Активы в один и тот же временной промежуток продаются из состава Активов разных Учредителей управления;
- одни и те же Активы продаются из Активов одного Учредителя управления, но не продаются из Активов другого Учредителя управления при условии, что в отношении Учредителей управления применяется единая стратегия управления;
- Управляющий участвует в корпоративном событии в отношении Активов одного Учредителя управления, но не участвует в том же событии Активами другого Учредителя управления при условии, что в отношении Учредителей управления применяется единая стратегия управления.

8.4. Обязанности Управляющего, направленные на выявление и предотвращение конфликта интересов, а также на предотвращение его последствий.

8.4.1. Обязанности Управляющего и работников, направленные на выявление и предотвращение конфликта интересов, а также на предотвращение его последствий:

- при приеме (переводе) на работу, в чьей деятельности может возникнуть риск конфликта интересов Управляющего, проводит ознакомление каждого работника с его обязанностями, направленными на предотвращение риска возникновения конфликта интересов, а также с настоящим Положением;

- подписание соглашения о конфиденциальности с каждым работником при приеме на работу;

8.4.2. В целях предотвращения конфликта интересов работники Управляющего обязаны:

- воздерживаться от совершения действий и принятия решений, которые могут привести к возникновению конфликта интересов;

- соблюдать правила и процедуры, предусмотренные настоящим Положением;

- незамедлительно доводить до сведения Контролера (службы внутреннего контроля) в установленном Управляющим порядке сведения о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов;

- сообщать Контролеру (службе внутреннего контроля) о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей;

- соблюдать режим защиты конфиденциальной и служебной информации;

- следовать запретам/ограничениям на сделки и операции с финансовыми инструментами в собственных интересах работника, если такие запреты/ограничения для него установлены Управляющим в связи с характером деятельности;

- следовать запретам/ограничениям на внутреннее совмещение работниками Управляющего и совмещения в других организациях, и (или) совмещением иных внешних деловых интересов, если такие запреты/ограничения установлены Управляющим в связи с характером его деятельности;

- предоставлять Контролеру (службе внутреннего контроля) Управляющего информацию, связанную с возможностью возникновения конфликта интересов.

8.4.3. Обязанности Управляющего и работников, направленные на выявление и предотвращение конфликта интересов между интересами отдельных работников и интересами Учредителей управления, а также на предотвращение его последствий:

- обеспечивает приоритет осуществления сделок в отношении Активов Учредителей управления относительно аналогичных сделок Управляющего;

- придерживается единой политики управления Активами всех Учредителей управления в рамках одной стратегии;

- в случае выявления фактов, свидетельствующих о возникновении конфликта интересов Контролер (служба внутреннего контроля) незамедлительно информирует о таких фактах Генерального директора Управляющего.

8.4.4. Обязанности Управляющего и работников, направленные на выявление и недопущение конфликта интересов между интересами

одних Учредителей управления и интересами других Учредителей управления, а также на предотвращение его последствий:

- при приобретении одних и тех же Активов разным Учредителям управления в один и тот же промежуток времени, предпринимаются разумно необходимые действия с целью заключения всех сделок покупки, которые совершаются с одними и теми же Активами в один и тот же промежуток времени на максимально одинаковых условиях;

- при продаже одних и тех же Активов разных Учредителей управления в один и тот же промежуток времени, предпринимаются все разумно необходимые действия с целью заключения всех сделок продажи, которые совершаются с одними и теми же Активами в один и тот же промежуток времени на максимально одинаковых для всех Учредителей управления условиях;

- при участии в корпоративных событиях в отношении Активов Учредителя управления, Управляющий предпринимает все зависящие и разумно необходимые меры с целью участия в корпоративном событии в отношении Активов всех Учредителей управления в рамках одной единой стратегии управления.

8.5 Меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий.

8.5.1. В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Управляющий принимает следующие меры:

- Управление Активами Учредителей управления осуществляется в полном соответствии со стратегиями управления и заключенными договорами доверительного управления;

- Управляющий принимает разумные меры для адекватной оценки Учредителем управления характера рисков;

- Управляющий доводит до сведения Учредителя управления определенный для него Инвестиционный профиль, а также описание Допустимого риска;

- Управляющий обязан предоставлять своим Учредителям управления по их просьбе, а также по собственной инициативе только объективную информацию о состоянии рынка ценных бумаг, ценах и котировках, эмитентах, возможных рисках на рынке ценных бумаг и иную информацию;

- Управляющий не вправе отказать своему Учредителю управления в предоставлении иной объективной информации, не относящейся к служебной и конфиденциальной информации, но влияющей или способной повлиять на принятие Учредителем управления решения о выборе инвестиционной стратегии;

- Управляющий строго соблюдает принцип разделения денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления и самого Управляющего, а также принимает все разумные меры для защиты и обеспечения сохранности средств и ценных бумаг Учредителя управления;

- Управляющий принимает все разумные меры для предоставления Учредителю управления полной и объективной информации, касающейся управления Активами Учредителя управления.

8.5.2. В случае возникновения конфликта интересов Управляющий незамедлительно информирует Учредителя управления и предпринимает меры с целью урегулирования конфликта в пользу Учредителя управления, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных последствий для Учредителей управления с целью

снижения (устранения) риска причинения ущерба интересам Учредителям управления Управляющего.

8.5.3. Работники, располагающие конфиденциальной информацией, имеют право на ее использование, передачу с целью совершения сделок в интересах третьих лиц, если такая возможность прямо предусмотрена договорами между работниками и Управляющим, между Учредителями управления и Управляющим, или внутренними документами Управляющего и не запрещена действующим законодательством Российской Федерации.

8.5.4. В целях устранения неблагоприятных последствий конфликта интересов Управляющий принимает законные и наиболее адекватные с учетом конкретных обстоятельств меры, руководствуясь принципом приоритета интересов Учредителя управления над своими собственными. При этом указанные меры не должны допускать приоритета интересов Учредителей управления, затронутого конфликтом интересов, над интересами других Учредителей управления.

В случае если меры, принятые Управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Учредителя управления, Управляющий обязан уведомить Учредителя управления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.

8.5.5. Управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в совершении, оформлении и внутреннем учете сделок и операций Управляющего и Учредителя управления, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации в целях защиты прав и интересов как Учредителей управления, так и Управляющего от ошибочных или недобросовестных действий работников Управляющего, которые могут принести убытки Управляющему, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов Учредителя управления, либо иметь иные негативные последствия.

8.5.6. Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящем Положении, возлагается на Контролера (службу внутреннего контроля) и руководителей подразделений Управляющего.

В случае выявления конфликта интересов и/или его признаков Контролер (служба внутреннего контроля) Управляющего:

- проводит служебные проверки по фактам нарушений работниками Управляющего;
- обеспечивает конфиденциальность информации, ставшей ему известной в ходе проведения служебных расследований и проверок;
- незамедлительно уведомляет Генерального директора Управляющего о результатах служебных расследований и проверок, а также выявленных фактах (возможности) выявления конфликта интересов;
- выполняет иные действия, направленные на обеспечение контроля за соблюдением положений настоящего документа, а также иные функции, предусмотренные Инструкцией о внутреннем контроле Управляющего.

8.6. Меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления.

8.6.1. При осуществлении доверительного управления Активами Учредителей управления, Управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или

нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления. Управляющий руководствуется исключительно интересами каждого Учредителя управления, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для клиента условиях, учитывая его инвестиционный профиль, инвестиционную стратегию и конкретные условия рынка. Управляющий принимает все зависящие от нее разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, который способен нести Учредитель управления.

Управляющий не допускает при принятии инвестиционных решений конкуренции инвестиционных портфелей Клиентов Управляющего.

С целью обеспечения выполнения указанных мер, а также с целью сохранности Активов, Управляющий обязан соблюдать следующие требования:

- при осуществлении управления ценными бумагами Управляющий проявляет должную заботливость об интересах каждого Учредителя управления и осмотрительность, которые от него требуются по существу отношений и условий гражданского оборота, а также исходя из рыночной ситуации;

- при осуществлении доверительного управления Управляющий руководствуется исключительно интересами каждого Учредителя управления, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для Учредителя управления условиях, учитывая его Инвестиционный профиль и конкретные условия рынка;

- Управляющий при осуществлении доверительного управления в случае приобретения и/или продажи одного и того же финансового инструмента одновременно в несколько портфелей выставляет заявки по этим портфелям с одинаковыми условиями;

- в случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договора, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Учредителей управления денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Учредителей управления в объеме, который определяется исходя их средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемой по договорам, заключенным на основании указанной заявки;

- в случае, заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Учредителей управления не на организованных торгах денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Учредителей управления в объеме, который определяется исходя их цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору;

- договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного Учредителя управления. При этом допускается заключение такого договора Управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких Учредителей управления, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких Учредителей управления;

- Управляющий допускает приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других

Учредителей управления при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов возникшего между Управляющим и Учредителем управления.

9. ПОРЯДОК И СРОКИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ КОПИЙ ОТЧЕТНОСТИ ЛИЦАМ, С КОТОРЫМИ ПРЕКРАЩЕНЫ ДОГОВОРНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

9.1. Управляющий предоставляет Учредителю управления Отчет в порядке и на условиях, определенных в договоре доверительного управления, а также информацию, предоставление которой предусмотрено требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Отчет предоставляется Учредителю управления в ясной и доступной форме и должна содержать достаточную информацию о виде и стоимости оказанных услуг, совершенных сделках и операциях, открытых позициях и операциях Учредителя управления. Не допускается включение в отчетность недостоверной и/или вводящей в заблуждение информации.

9.2. Порядок и сроки информирования Учредителя управления направлены на обеспечение своевременного получения и ознакомление Учредителя управления с предоставляемой информацией. Одобрение Отчета Управляющего, предоставляемого Учредителю управления, не связано с возможностью реализации Учредителем управления, принадлежащих ему прав и не может быть направлено против его воли.

9.3. Отчет должен содержать достаточную информацию о виде и стоимости оказанных услуг, совершенных сделках и операциях, открытых позициях и обязательствах при доверительном управлении Активами Учредителя управления.

Возражения Учредителя управления по принятой Отчетности за прошедший отчетный период не принимаются.

9.4. Порядок, сроки и формы предоставления Отчета Учредителю управления определяются в договоре доверительного управления. Отчеты могут направляться Учредителю управления следующими способами (в зависимости от того какой способ указан в договоре доверительного управления):

- на бумажном носителе за подписью и печатью Управляющего. В указанном случае Учредитель управления в течение 5 (пяти) рабочих дней с момента получения отчетности возвращает Управляющему подписанный с его стороны второй экземпляр Акта приема-передачи Отчета либо мотивированный отказ по содержанию представленной отчетности. Получение Управляющим Акта приема-передачи Отчета, подписанного Учредителем управления, подтверждает его одобрение. В случае не предоставления Управляющему мотивированного отказа в утверждение Отчета в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его получения Учредителем управления Отчет считается также одобренным Учредителем управления;

- в электронном виде путем предоставления отчетности по адресу электронной почты, указанному в договоре доверительного управления, если Учредитель управления самостоятельно выбирает такой способ направления отчетности.

9.5. Учредитель управления обязуется проверять факт получения отчетности на электронную почту в течение срока предоставления отчетности по окончании отчетного периода не реже чем 1 (один) раз в 7 (семь) дней.

9.6. По письменному требованию Учредителя управления Управляющий предоставляет Учредителю управления отчетность в

бумажном виде. В указанном случае Учредитель управления в течение 5 (пяти) рабочих дней с момента получения отчетности возвращает Управляющему подписанный с его стороны второй экземпляр Акта приема-передачи Отчета либо мотивированный отказ по содержанию представленного Отчета. Получение Управляющим Акта приема-передачи Отчета, подписанного Учредителем управления, подтверждает его одобрение. В случае не предоставления Управляющему мотивированного отказа в утверждении Отчета в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его получения Учредителем управления Отчет считается также одобренным Учредителем управления.

При отсутствии письменного требования со стороны Учредителя управления о предоставлении отчетности в бумажном виде, предоставление отчетности в электронном виде признается надлежащей формой предоставления отчетности.

9.6.1. Отчеты и обязательные уведомления, предусмотренные законодательством Российской Федерации и договором доверительного управления, представляются Управляющим в электронном виде, путем их отправки на адрес электронной почты, указанный Учредителем управления в договоре доверительного управления. При этом все риски, связанные с сохранностью данных и защиты персональных данных на почтовом сервере, на котором Учредитель управления зарегистрировал указанный адрес электронной почты, в полном объеме ложатся на Учредителя управления. Отчеты считаются предоставленными Управляющим и полученными Учредителем управления с момента отправки электронного письма с сервера Управляющего.

В электронном виде документы, предоставляемые в соответствии с настоящим пунктом, могут предоставляться в формате «PDF», в формате «Excel», в виде отсканированного документа.

9.6.2. Факт отправки исходящего от Управляющего письма на электронную почту Учредителя управления подтверждается log-файлом, хранящемся на почтовом сервере провайдера Управляющего.

9.6.3. Отчеты, информация и уведомления содержат фамилии и инициалы уполномоченных работников Управляющего. Подписывая договор доверительного управления, Учредитель управления соглашается на получение Отчета, информации и всех уведомлений по договору доверительного управления, а также иных документов и информации об Активах Учредителя управления, находящимися под управлением Управляющего, путем направления писем на указанную в договоре доверительного управления Учредителем управления электронную почту.

9.6.4. Все обязательные уведомления и иные документы, подлежащие предоставлению Управляющим Учредителю управления по договору доверительного управления, считаются надлежащим образом предоставленными Учредителю управления, если они направлены на адрес электронной почты, указанный Учредителем управления. Управляющий оставляет за собой право по своему усмотрению направлять обязательные уведомления и иные документы, подлежащие представлению Управляющим Учредителю управления по договору доверительного управления, в письменном виде почтовым уведомлением на адрес, указанный Учредителем управления, что также считается надлежащим представлением документов по договору доверительного управления, в соответствии с главой 15 настоящего Положения «Порядок обмена информацией при осуществлении доверительного управления».

9.6.5. Объем информации, передаваемой Учредителю управления в составе такой Отчетности, определяется договором доверительного управления с учетом требований законодательства Российской Федерации.

9.6.6. В случае обнаружения ошибки в информации, полученной от организатора торговли, другого профессионального участника, эмитента, Управляющий уточняет полученную информацию. До получения разъяснений от вышеуказанных организаций работникам Управляющего категорически запрещается вносить изменения в полученную информацию. Последующая коррекция отчетных документов производится только на основании скорректированной информации, полученной от вышеуказанных организаций.

9.7. Учредитель управления имеет право направить Управляющему письменный запрос на предоставление Отчета в иные сроки, чем в договоре доверительного управления. В случае такого письменного запроса Учредителя управления Управляющий в срок не превышающий 10 (десять) рабочих дней с даты получения запроса, обязан предоставить Учредителю управления запрашиваемый Отчет на дату, указанную в запросе, а если такая дата не указана – на дату получения запроса Управляющим. Учредитель управления вправе в письменном виде направлять Управляющему возражения на полученную отчетность в течение 10 (десяти) рабочих дней, следующих за днем передачи Управляющим Отчета, посредством электронной почты с обязательным дальнейшим предоставлением возражений в письменном виде.

В случае получения замечаний и возражений Учредителя управления к Отчету, Управляющий в срок не позднее 10 (десяти) рабочих дней направляет Учредителю управления в письменной форме и/или электронной форме ответ на полученные замечания и возражения с пояснениями к Отчету и описанием дальнейшего порядка разрешения спора, в случае, если ответ Управляющего не удовлетворит Учредителя управления. Если по истечении 3 (трех) рабочих дней после передачи Управляющим пояснений Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме замечания и возражения к предоставленному пояснению, то Отчет считается принятым Учредителем управления. В случае возникновения споров, связанных с содержанием Отчета, они разрешаются Сторонами путем переговоров, а при не достижении согласия в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации и договором доверительного управления.

9.8. Управляющий обязан предоставить Учредителю управления Отчет в случае прекращения договора доверительного управления (Отчет за последний период) в срок не позднее 20 (двадцатого) рабочего дня с даты прекращения договора доверительного управления.

Отчет за последний период должен содержать информацию о сумме денежных средств/количестве (виде, категории (типе), транше) ценных бумаг), которые должны поступить Управляющему после расторжения договора доверительного управления с Учредителем управления в связи с осуществлением управления ценными бумагами в интересах этого лица, с указанием предполагаемой даты поступления (периода, за который они должны поступить).

Информация о дивидендах, а также иных выплатах, причитающихся Учредителю управления и осуществляемых в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно действующему законодательству

Российской Федерации, а также информация о количестве (виде, категории (типе), транше) ценных бумаг, причитающихся Учредителю управления и подлежащих распределению в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно действующему законодательству Российской Федерации, указывается, в случае если на момент прекращения договора доверительного управления она была официально раскрыта в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации или получена Управляющим.

9.9. Управляющий по требованию Учредителя управления предоставляет сведения о своей деятельности и финансовом состоянии Управляющего, не являющиеся коммерческой тайной Управляющего.

9.10. Управляющий не ограничивает права Учредителя управления, обуславливая возможность их реализации одобрением отчетности, а также иным образом не побуждает Учредителя управления к одобрению отчетности против его воли.

9.11. Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о своем праве на получение информации, а также о правах и гарантиях, предоставляемых Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999г. № 46-ФЗ.

9.12. Управляющий по требованию Учредителя управления или лица, бывшего Учредителем управления Управляющего, предоставляет ему копию Отчета в той же форме, в которой ранее указанный Отчет был предоставлен Учредителю управления. Копия отчетности предоставляется Учредителю управления и бывшему Учредителю управления в разумный срок, но не позднее 10 (десяти) рабочих дней со дня получения Управляющим соответствующего требования.

9.13. В случаях, предусмотренных договором доверительного управления с Учредителем управления, Управляющий вправе взимать плату за предоставленную по требованию Управляющего копию отчетности на бумажном носителе. Размер указанной платы не должен быть выше суммы расходов на ее изготовление.

9.14. Управляющий хранит копии предоставленной Учредителю управлению отчетности, а также поступивших от Учредителя управления возражений и ответов на них, в течении 5 (пяти) лет с даты составления отчетности/ответов и получения возражений, если иной срок не установлен нормативными правовыми актами Российской Федерации.

10. ВЫВОД АКТИВОВ ИЗ УПРАВЛЕНИЯ

10.1. Вывод Активов, находящихся в доверительном управлении, осуществляется Управляющим в виде денежных средств, если нет иных указаний Учредителя управления.

10.2. В случае вывод Активов в виде, находящихся в управлении бездокументарных ценных бумаг, возврат производится с даты списания ценных бумаг с лицевого счета Управляющего в реестре владельцев именных ценных бумаг, либо со счета депо Управляющего, открытого для учета ценных бумаг Учредителя управления.

10.3. Вывод из доверительного управления Активов в виде безналичных денежных средств осуществляется путем банковского перевода безналичных денежных средств на счет Учредителя управления. Моментом исполнения, Управляющим обязанности по выводу Активов в виде безналичных денежных средств считается момент списания безналичных денежных средств со счета Управляющего, открытого специально для целей Доверительного управления.

10.4. Вывод Активов из Доверительного управления производится на основании Уведомления о выводе Активов (Приложение №4 к настоящему Положению), Уведомление о расторжении договора доверительного управления (Приложение №5 к настоящему Положению), Уведомлению о прекращении действия договора доверительного управления Управляющим (Приложение №6 к настоящему Положению), Извещение Учредителя управления о расторжении/не продлении договора доверительного управления (Приложение № 7 к настоящему Положению).

10.5. Возврат Активов, находящихся в Доверительном управлении на момент получения Уведомления о выводе Активов, Уведомления о прекращении действия договора доверительного управления или на момент направления Управляющим Уведомления о расторжении договора доверительного управления, осуществляется Управляющим в сроки, установленные договором доверительного управления.

10.6. При прекращении договора доверительного управления вывод всех Активов осуществляется по реквизитам Учредителя управления, указанным в договоре доверительного управления. Если отказ от договора доверительного управления осуществляется по инициативе Управляющего, и в договоре доверительного управления содержатся неправильные (устаревшие) реквизиты для вывода Активов, Учредитель управления обязан сообщить Управляющему актуальные реквизиты, в сроки установленные договором доверительного управления.

10.7. Возврат денежных средств, поступивших Управляющему после расторжения договора доверительного управления, производится на счет, указанный в реквизитах договора доверительного управления в порядке, предусмотренном договором доверительного управления.

11. ПОРЯДОК ОТВЕТОВ НА ОБРАЩЕНИЯ

11.1. Поступившие Управляющему обращения, содержащие сведения о возможном нарушении Управляющим законодательства Российской Федерации и/или жалоба на действия Управляющего/работников Управляющего (далее - обращения), направляются не позднее 1 (одного) рабочего дня для рассмотрения Контролеру (службе внутреннего контроля) и подлежат регистрации в соответствии с порядком регистрации входящих документов, установленным Управляющим.

11.2. Обращения, не содержащие сведений о наименовании (фамилии) и/или месте нахождения (адресе) обратившегося лица (далее - заявитель), признаются анонимными и не рассматриваются, за исключением случаев, когда заявитель является (являлся) Учредителем управления Управляющего - физическим лицом и ему Управляющим был присвоен идентификационный код, на который заявитель ссылается в обращении (при наличии в обращении подписи обратившегося лица), либо внутренними документами Управляющего определены иные критерии идентификации заявителя.

11.3. Обращения, не подлежащие рассмотрению Управляющим, за исключением указанных в пункте 11.2 настоящего Положения, в течение 15 (пятнадцати) дней с даты поступления, направляются по принадлежности с одновременным письменным извещением об этом заявителей.

11.4. Обращения рассматриваются в срок не позднее 30 (тридцати) дней со дня поступления, а не требующие дополнительного изучения и проверки - не позднее 15 (пятнадцати) дней, если иной срок не установлен действующим законодательством Российской Федерации.

11.5. Обращения могут быть оставлены без рассмотрения, если повторное обращение не содержит новых данных, а все изложенные в них доводы ранее полно и объективно рассматривались, и заявителю был дан ответ. Одновременно заявителю направляется извещение об оставлении обращения без рассмотрения со ссылкой на данный ранее ответ.

11.6. Управляющий вправе при рассмотрении обращения запросить дополнительные документы и сведения у заявителя.

11.7. Письменный ответ заявителю о результатах рассмотрения обращения должен содержать обоснованный (со ссылкой на соответствующие требования законодательства Российской Федерации, в том числе нормативных правовых актов Банка России, внутренних документов Управляющего, договоров, имеющих отношение к рассматриваемому вопросу, а также на фактические обстоятельства рассматриваемого вопроса) ответ на каждый изложенный заявителем довод.

12. ПОЛИТИКА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

12.1. Управляющий осуществляет права по ценным бумагам, находящимся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления, заключенными с Учредителями управления в соответствии с настоящей Политикой осуществления прав по ценным бумагам, за исключением случая, когда договором доверительного управления не установлено иное.

12.2. Управляющий осуществляет права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, руководствуясь следующими принципами:

- действовать разумно и добросовестно, с той степенью осмотрительности и заботливости, которая требуется от нее с учетом специфики деятельности и практики делового оборота;
- законные права и интересы Учредителей управления ставятся выше интересов Управляющего, его должностных лиц и работников в получении материальной и (или) личной выгоды;
- принимать решения, направленные на обеспечение сохранности Активов Учредителя управления;
- не допускается предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Учредителя управления;
- голосование должно обеспечивать защиту прав и законных интересов Учредителей управления, в интересах которых действует Управляющий;
- при голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг решения принимаются исходя из принципа разумности и добросовестности, а также в целях обеспечения сохранности и прироста Активов Учредителя управления;
- при голосовании Управляющий соблюдает этические нормы и обычаи делового оборота.

12.3. Управляющий вправе как лично участвовать в голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, так и уполномочить других лиц на основании доверенности представлять интересы на указанных собраниях. Управляющий отвечает за действия избранного им поверенного как за свои собственные.

12.4. Управляющий в зависимости от количества (размера пакета) ценных бумаг конкретного эмитента/лица, выдавшего, выпустившего ценную бумагу принимает решение о голосовании «за», «против» или «воздержался» или принимает решение о неучастии в голосовании, руководствуясь интересами сохранности Активов Учредителя управления, соблюдением интересов Учредителя управления, в том числе с учетом:

- срока договора доверительного управления;
- инвестиционных целей Учредителя управления;
- Инвестиционного профиля Учредителя управления;
- стратегией управления Активами Учредителя управления;
- соотношения голосов, принадлежащих Управляющему, к общему числу голосов по вопросу, вынесенному на голосование;
- задач и перспектив развития эмитента.

12.5. Договором доверительного управления может быть установлен особый порядок голосования по отдельным видам ценных бумаг, а также особый порядок голосования по отдельным вопросам повестки дня общего собрания.

12.6. Внутренними документами Управляющего или договором доверительного управления, заключенным с Учредителем управления, могут быть предусмотрены случаи, когда Управляющий вправе не осуществлять право голоса на общих собраниях владельцев ценных бумаг.

12.7. В случае осуществления в отчетном периоде прав голоса по ценным бумагам учредителя управления Управляющий указывает в Отчете о деятельности Управляющего по каким ценным бумагам он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг с указанием выбранного им варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

12.8. Управляющий вправе не реализовывать право голоса на общих собраниях владельцев ценных бумаг по акциям, являющимся объектом доверительного управления, в случае если их количество составляет менее 5 % от общего количества размещенных акций данного общества.

12.9. Если в соответствии с договором доверительного управления Управляющий не уполномочен осуществлять права по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, право голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг, то Управляющий совершает действия, необходимые для осуществления Учредителем доверительного управления права голоса по таким ценным бумагам, а также права требовать от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

12.10. Управляющий вправе принять решение о досрочном погашении облигаций с учетом инвестиционных целей Учредителя управления и срока договора доверительного управления, Инвестиционного профиля Учредителя управления, стратегии управления Активами Учредителя управления, оставшегося срока до погашения облигаций, предусмотренного условиями выпуска облигаций, финансового состояния эмитента/лица, предоставившего обеспечение по облигациям.

12.11. В соответствии с положениями действующего законодательства Российской Федерации и условиями договора доверительного управления Управляющий принимает меры по защите прав, предоставляемых ценными бумагами, в случае неисполнения

эмитентом/лицом, выпустившим ценные бумаги, своих обязательств по ценным бумагам.

12.12. Управляющий вправе вносить изменения и дополнения в настоящую Политику осуществления прав по ценным бумагам при условии соблюдения требований нормативных правовых актов Банка России.

13. ПОРЯДОК ОБМЕНА ИНФОРМАЦИЕЙ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

13.1. Стороны признают формы направления документов Управляющего как передача Электронной почтой, направления оригинала в бумажной форме, при этом письменная форма документа либо уведомления признаются соблюденной.

13.2. В случае направления документов с помощью Электронной почты, необходимым условием признания такой отправки надлежащей, является техническая возможность однозначной идентификации отправителя адрес Электронной почты отправителя либо его номер телефона, указанные в договоре доверительного управления.

13.3. При смене адреса электронной почты либо номера телефона, а также в случае продолжительного отсутствия возможности использования данного способа связи, Сторона, у которой возникли такие обстоятельства, обязана уведомить другую Сторону об этом незамедлительно, в случае наступления таких обстоятельств. В противном случае Сторона лишается права ссылаться на ненадлежащее уведомление другой Стороны.

13.4. В случае направления документов с помощью услуг почтовой связи, дата отправки и получения документа определяется по дате почтового штемпеля почтового отделения связи.

13.5. В случае направления документов курьером, датой получения документа является дата вручения документа, подтверждаемая подписью получателя на втором экземпляре документа (либо акта приема-передачи).

13.6. Уведомление о выводе Активов (Приложение № 4 к настоящему Положению) должно быть доставлено Управляющему исключительно курьером или лично Учредителем управления. Передача данных документов Управляющему с помощью факсимильной связи либо по электронной почте, либо с помощью услуг почтовой связи не допускается и является ненадлежащей.

13.7. Учредитель управления при подписании договора доверительного управления предоставляет Управляющему заполненные и подписанные документы, являющиеся приложением к договору доверительного управления, и далее не реже, чем один раз в год, если иной срок не установлен действующим законодательством Российской Федерации, или в срок не позднее 10 (десяти) рабочих дней после изменения данных Учредителя управления, предоставленных ранее Управляющему, предоставляет Управляющему заполненные и подписанные документы, являющиеся приложением к договору доверительного управления с актуальными данными.

13.7.1. В течение срока действия договора доверительного управления Учредитель управления контролирует, чтобы переданные Управляющему документы содержали полные, соответствующие действительности и актуальные сведения.

13.7.2. Учредитель управления не позднее 10 (десяти) рабочих дней после изменения данных письменно уведомляет Управляющего об изменении и/или дополнении каких-либо сведений, содержащихся в

документах, при этом в случае не совершения Учредителем управления указанных выше действий и независимо от того, был ли Управляющий уведомлен Учредителем управления об указанных событиях или знал или должен был знать об их наступлении из иных источников, Управляющий будет иметь право при исполнении договора доверительного управления руководствоваться в своих действиях сведениями, содержащимися в имеющихся у него документах.

13.1. Управляющий вправе в одностороннем порядке вводить любые ограничения на способы подачи сообщений, за исключением предоставления оригиналов в бумажной форме. Управляющий оставляет за собой право отказать Учредителю управления в приеме Сообщения посредством Электронной почты без указания причин.

13.2. Если договором доверительного управления не предусмотрено иное Управляющий использует любые способы направления Сообщений, предусмотренные оговором доверительного управления и настоящим Положением, в каждом конкретном случае возможный способ направления Сообщений Управляющим определяется требованиями договора доверительного управления и действующего законодательства Российской Федерации. При этом Учредитель управления соглашается со всеми условиями их использования с учетом ограничений, которые могут быть установлены отдельными положениями договора доверительного управления.

13.3. Оригиналы в бумажной форме передаются уполномоченным сотрудникам Управляющего по реквизитам/адресам, указанным в договоре доверительного управления и/или на сайте Управляющего. Оригиналы могут быть доставлены самостоятельно, почтой, курьерской связью. При этом Учредитель управления должен удостовериться, что Сообщение получено Управляющим. Управляющий не несет ответственности за неисполненные Сообщения, если Учредитель управления не получил от Управляющего подтверждения о приеме Сообщения.

14. ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ И СЛУЖЕБНАЯ ЭТИКА

14.1. При осуществлении профессиональной деятельности Управляющий создает такие условия работы, которые исключают возможность передачи служебной информации ее работников третьим лицам, а также использование служебной информации для заключения сделок без участия Управляющего.

14.2. Управляющий обеспечивает разделение подразделений Управляющего по функциональному признаку.

14.3. Управляющий вправе давать Учредителям управления рекомендации, касающиеся управления ценными бумагами, только на основании профессионального и объективного анализ ситуации, сложившейся на рынке, с учетом инвестиционных целей каждого Учредителя управления, допустимого риска, особенностей инвестиционной стратегии и иных факторов. При этом информация, предоставляемая Управляющим Учредителям управления, должна быть достоверной, ясно изложенной и своевременной.

14.4. Управляющий и его работники не имеют права осуществлять давление на Учредителя управления, в том числе в виде рекомендаций, которые могут способствовать созданию неправильного или вводящего в заблуждение представления о рыночной ситуации, ценных бумагах, эмитентах ценных бумаг, ценах и условиях сделок, и имеют целью склонить Учредителя управления к принятию конкретного инвестиционного решения или воздержанию от определенного действия,

в том числе в интересах других Учредителей управления или самого Управляющего.

14.5. Управляющий в ходе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает предвзятости, давления со стороны, зависимости от третьих лиц, наносящий ущерб Учредителям управления.

14.6. При исполнении своих обязательств по договорам доверительного управления Управляющий и его работники не выплачивают, не предлагают выплатить и не разрешают выплату каких-либо денежных средств или ценностей, прямо или косвенно, Учредителям управления или иным лицам, для оказания влияния на действия или решения этих лиц либо Управляющему с целью получить какие-либо неправомерные преимущества или иные неправомерные цели.

14.7. При исполнении своих обязательств по договорам доверительного управления Управляющий и его работники не имеют право осуществлять действия, квалифицируемые законодательством, как дача получение взятки, коммерческий подкуп, а также действия, нарушающие требования законодательства о противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

14.8. Управляющий и его работники должны отказываться принимать денежные суммы, подарки, безвозмездное выполнение в их адрес работ (услуг) либо принимать иные материальные или нематериальные блага от своих Учредителей управления, которые передаются в качестве стимулирования Управляющего либо его сотрудников, ставят их в определенную зависимость от Учредителя управления и направлены на обеспечение выполнения работником или Управляющим каких-либо действия в пользу стимулирующего Учредителя управления, не обусловленных требованиями законодательства или обязательствами по договору доверительного управления.

14.9. При переходе работника Управляющего на работу к другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг, он обязан воздерживаться от негативных высказываний в отношении своих руководителей и коллег по предыдущему месту работы, не основанных на установленных фактах, от разглашения и/или использованию в своей деятельности на новом месте работы информации об Управляющем, Учредителях управления, характере их взаимоотношений и проводимых операциях, ставшей ему известной в период работы у Управляющего.

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления (далее – Методика) используется для определения рыночной стоимости активов, при указании в отчете о деятельности Управляющего, а также для оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления/ передаче Учредителю управления.

2. Настоящая Методика оценки разработана и утверждена в соответствии с требованиями Положения «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», утвержденного Центральным банком Российской Федерации (Банком России) № 482-П от 03.08.2015 г.

3. Стоимость активов определяется как рыночная стоимость имущества, составляющего указанные активы, которая определяется в соответствии с настоящей Методикой.

Стоимость чистых активов определяется как разница между рыночной стоимостью активов и обязательствами в составе кредиторской задолженности, подлежащими исполнению за счет активов, составляющих инвестиционный портфель.

4. Рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, признается равной их рыночной цене, определенной ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – организатор торговли на рынке ценных бумаг) в порядке, установленном приказом ФСФР РФ от 09.11.2010 г. №10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – 10-65/пз-н).

В случае если указанные ценные бумаги не имеют рыночной цены, в том числе, если на дату расчета стоимости активов указанным в настоящем пункте организатором торговли на рынке ценных бумаг не проводились торги, а также, если указанные ценные бумаги исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, рыночная стоимость указанных ценных бумаг определяется в следующем порядке:

4.1. Рыночная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда признается равной его расчетной стоимости на дату определения стоимости активов, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционного пая не определялась, – на последнюю дату ее расчета, предшествующую дате определения стоимости активов;

4.2. Рыночная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

- номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;
- нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав активов;

4.3. Рыночная стоимость иных ценных бумаг признается равной их последней рыночной цене, а если с момента их приобретения они не имели рыночной цены, – цене приобретения этих ценных бумаг,

рассчитанной по методу оценки по средней стоимости (без учета расходов, связанных с их приобретением), т.е. путем деления стоимости приобретения ценных бумаг на их количество, складывающихся, соответственно, из стоимости приобретения и количества ценных бумаг по их остатку на предыдущий момент определения стоимости чистых активов и по ценным бумагам, поступившим в период между предшествующим и текущим моментами определения стоимости чистых активов (далее – метод оценки по средней стоимости).

5. Рыночная стоимость облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций, а также еврооблигаций иностранных коммерческих организаций определяется по методу оценки по средней стоимости.

6. Рыночная стоимость акций иностранных акционерных обществ и облигаций иностранных коммерческих организаций, прошедших процедуру листинга на иностранной фондовой бирже, признается равной цене закрытия рынка указанных ценных бумаг по итогам последнего торгового дня на указанной фондовой бирже перед датой определения их рыночной стоимости, а в случае, если указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга на двух или более иностранных фондовых биржах, – по итогам последнего торгового дня на иностранной фондовой бирже, на которой была приобретена первая по времени партия указанных ценных бумаг. Перечень иностранных фондовых бирж, итоги торгов на которых используются при оценке объектов доверительного управления, указан в перечне иностранных бирж, прохождение процедуры листинга на которых является обязательным условием для принятия Российской биржей решения о допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к организованным торгам, а также условием для непроведения организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом, идентификации бенефициарных владельцев иностранных организаций, чьи ценные бумаги прошли процедуру листинга на таких биржах», утвержденному Указанием Банка России от 28.01.2016г. №3949-у.

7. Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших активы, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в эти акции при реорганизации в форме присоединения, признается равной рыночной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

Рыночная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, признается равной рыночной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

8. Рыночная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных в них акций.

Рыночная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные активы, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации при консолидации акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций, в которые были конвертированы акции, составлявшие активы.

9. Рыночная стоимость акций или облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, деленной на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги.

10. Рыночная стоимость акций, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, признается равной рыночной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате конвертации в них акций, признается равной рыночной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится рыночная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

Рыночная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю.

Рыночная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной рыночной стоимости конвертированных облигаций.

Положения настоящего пункта применяются до возникновения рыночной цены указанных акций (облигаций).

11. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю. В случае неисполнения предусмотренного облигацией обязательства по выплате

суммы основного долга оценочная стоимость таких облигаций по истечении 7 дней с даты окончания срока исполнения указанного обязательства определяется по формуле:

$$S = \max [0; ((0,7 - (i - 7) \times 0,03) \times P_0 \times Q)],$$

где:

S – оценочная стоимость облигаций одного выпуска на расчетную дату;

P_0 – рыночная цена (средняя цена) указанных облигаций на ближайшую расчетную дату, предшествующую дню истечения предусмотренного ими срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга;

Q – количество указанных облигаций в составе инвестиционного портфеля;

i – количество полных календарных дней, прошедших с даты окончания срока исполнения обязательств по выплате суммы основного долга, предусмотренной указанными облигациями.

12. Оценочная стоимость финансовых инструментов по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) признается равной сумме денежных средств, иностранной валюты и стоимости ценных бумаг, которые предоставлены в распоряжение клирингового центра в обеспечение исполнения обязательств по указанным контрактам. При этом указанная оценочная стоимость увеличивается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Управляющий, действующий за счет Учредителя управления, является уполномоченным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов, и уменьшается на величину, определяемую исходя из количества опционных контрактов, не предусматривающих уплату стороной (сторонами) вариационной маржи, и по которым Управляющий, действующий за счет Учредителя управления, является обязанным лицом, и теоретической цены этих опционных контрактов.

13. В расчет стоимости, если иное не предусмотрено настоящей Методикой, принимается также дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок (операций) с указанными активами.

Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по составляющим активы денежным средствам на счетах и во вкладах и ценным бумагам принимается в расчет стоимости активов в сумме, исчисленной исходя из ставки процента (купонного дохода), установленной в договоре банковского счета, договоре банковского вклада или решении о выпуске (о дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.

Дебиторская задолженность признается равной нулю (погашается) в момент исполнения сделок (операций), в результате совершения которых она возникла.

14. Не принимаются в расчет стоимости активов:

14.1. Объявленные, но не полученные дивиденды по акциям, составляющим активы;

14.2. Начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов, составляющим активы.

14.3. Начисленные, но не полученные проценты по договорам (дополнительным соглашениям) банковского счета о начислении процентов за пользование денежными средствами, находящимися на

банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления, а также дебиторская задолженность по договорам (дополнительным соглашениям) о начислении процентов на неснижаемый остаток на денежные средства на банковском счете Управляющего, открытом для доверительного управления.

14.4. Накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о признании эмитента банкротом;

14.5. Накопленный процентный (купонный) доход по облигациям в случае просрочки исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода на срок, превышающий 7 рабочих дней;

15. Сумма денежных средств на счетах и во вкладах в кредитных организациях принимается в расчет активов по их номинальной стоимости.

16. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте принимаются в расчет Активов по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации, установленному на дату оценки объектов доверительного управления.

17. Величина обязательств, подлежащих исполнению за счет активов, считается равной сумме кредиторской задолженности на дату формирования отчета о деятельности Управляющего.

18. Рыночная стоимость активов и стоимость чистых активов определяется в рублях с точностью не меньшей чем до двух знаков после запятой по состоянию на 23 часа 59 минут московского времени.

**Декларация о рисках,
связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**
(включает в себя описание общих рисков операций на рынке ценных бумаг
(в том числе рисков, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами);
рисков операций с производными финансовыми инструментами, рисков, связанных с
приобретением иностранных ценных бумаг, рисков, связанных с заключением
договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным
активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы,
рассчитанные по таким ценным бумагам)

**Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на
рынке ценных бумаг**

Цель настоящей Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (далее по тексту – Декларация) – предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых потерь в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

1. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

2. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

2.1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к

изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2.2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

2.3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

3. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

4. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

4.2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим Управляющим со стороны контрагентов. Ваш Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Управляющий действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим Управляющим, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Учредителя управления хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Управляющему Активы, готовы ли вы осуществлять операции вне

централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск неисполнения вашим Управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между Учредителем управления и Управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая таким образом, полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш Управляющий, а также возврата.

Ваш Управляющий является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

5. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для вас последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

6. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его работников, сбоев в работе технических средств вашего Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш Управляющий, а какие из рисков несете вы.

7. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в

настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1. «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2. «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш Управляющий не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

В случае активного управления.

Договор, который вы заключаете, предполагает широкие полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

В случае пассивного управления.

Договор, который вы заключаете, ограничивает полномочия Управляющего. В связи с этим Управляющий не должен принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ

управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках, понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок

Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

1. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг или фондовом, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг или финансовых инструментов, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг или иных финансовых активов, величина убытков ничем не ограничена – ваш управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги или финансовые инструменты независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств вашего управляющего перед

брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги или иные финансовые инструменты за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги или иные финансовые инструменты. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счете активов.

2. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг или иных финансовых активов в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги или финансовые инструменты и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного их количества.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их

риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения.

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами (далее по тексту – Декларация) – предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Учредителям управления. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных убытков. С учетом этого совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риск по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

1. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения Вашим Управляющим, договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющиеся обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных

актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Обслуживающий Вашего Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету Активов.

2. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций, а призвана Вам помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим Управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах

Декларация о рисках, связанных приобретением иностранных ценных бумаг

Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов.

Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операции с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

1. Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняется аналогичными системными рисками, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками, помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг, как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные ценные бумаги, в результате чего может возникнуть необходимость их отчуждению вопреки вашим планам.

2. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, и в этом случае вы в меньшей степени сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем Учредителям управления. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так при покупке опционного контракта потери Учредителя управления не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Учредителя управления риска Учредителя управления и заключения фьючерсных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовыми инструментами, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

1. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего (ценового) риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп-договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат

обеспечением.

2. Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиции по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близким сроком исполнения.

Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

3. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

4. Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для вас. Ваш брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

1. Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

2. Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой

отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Определение Инвестиционного профиля Учредителя управления

(заполняется уполномоченным сотрудником Управляющего)

г. Москва

В соответствии с предоставленной информацией КСП Капитал УА ООО определяет инвестиционный профиль по следующим критериям:

Итоговый балл	Допустимый риск	Ожидаемая доходность	Инвестиционный горизонт		Индивидуальный инвестиционный профиль
1-3	До 10%	До 10%	До 1 года		Консервативный
4-5	До 25%	До 15%	До 3 лет		Умеренно-консервативный
6-7	До 50%	До 25%	До 3 лет		Умеренно-агрессивный
8-10	До 100%	Свыше 25%	Свыше 3 лет		Агрессивный

Управляющий _____ / _____

Настоящим Учредитель управления подтверждает факт ознакомления с определенным Инвестиционным профилем Учредителя управления и необходимостью обновления сведений, предоставленных в Анкете, не реже 1 (одного) раза в год и/или в случае их изменения; подписание Учредителем управления настоящего документа означает согласие Учредителя управления с указанным в нем Инвестиционным профилем, включая присвоенный Управляющим Допустимый риск, а также факт ознакомления со Шкалой соответствия уровня Допустимого риска и Активов Учредителя управления, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления и Допустимыми долями Активов Учредителя управления в стратегиях доверительного управления, представленными в Положении о доверительном управлении КСП Капитал УА ООО:

Учредитель управления _____ / _____

Определение Инвестиционного профиля Учредителя управления

(заполняется уполномоченным сотрудником Управляющего)

г. Москва

В соответствии с предоставленной информацией КСП Капитал УА ООО определяет инвестиционный профиль по следующим критериям:

Итоговый балл	Допустимый риск	Ожидаемая доходность	Инвестиционный горизонт		Индивидуальный инвестиционный профиль
1-3	До 10%	До 10%	До 1 года		Консервативный
4-5	До 25%	До 15%	До 3 лет		Умеренно-консервативный
6-7	До 50%	До 25%	До 3 лет		Умеренно-агрессивный
8-10	До 100%	Свыше 25%	Свыше 3 лет		Агрессивный

Управляющий _____ / _____

Настоящим Учредитель управления подтверждает факт ознакомления с определенным Инвестиционным профилем Учредителя управления и необходимостью обновления сведений, предоставленных в Анкете, не реже 1 (одного) раза в год и/или в случае их изменения; подписание Учредителем управления настоящего документа означает согласие Учредителя управления с указанным в нем Инвестиционным профилем, включая присвоенный Управляющим Допустимый риск, а также факт ознакомления со Шкалой соответствия уровня Допустимого риска и Активов Учредителя управления, которые могут приобретаться Управляющим при осуществлении доверительного управления и Допустимыми долями Активов Учредителя управления в стратегиях доверительного управления, представленными в Положении о доверительном управлении КСП Капитал УА ООО:

Учредитель управления _____ / _____

**УВЕДОМЛЕНИЕ
о выводе Активов**

ДАТА		

Управляющий	
Учредитель управления	

1. В соответствии с Договором доверительного управления ценными бумагами от « » 20__г. № прошу вывести из управления Активы в виде:

1.1. денежных средств на сумму:

Цифрой	
Прописью	
<input type="checkbox"/>	в сумме свободного остатка

Вышеуказанные денежные средства прошу перечислить на следующие реквизиты расчетного счета:

расчетный счет			
наименование банка получателя		место нахождения (город)	
корреспондентский счет			
филиал (если есть)			
корреспондентский счет филиала (если есть)			
ИНН/КПП банка			
БИК банка получателя			

1.2. Ценных бумаг:

Эмитент ЦБ	
Вид, категория (тип) ЦБ	

Реквизиты для зачисления ЦБ:

ФИО (для физических лиц)	
Наименование регистратора (депозитария)	
Номер лицевого счета/счета депо	
Основание операции	

Учредитель управления:

_____ / _____ /

ДЛЯ СЛУЖЕБНЫХ ОТМЕТОК УПРАВЛЯЮЩЕГО	
Входящий № _____	Дата приема поручения «__» _____ 20__г. Время _____ час. _____ мин.
Сотрудник, зарегистрировавший поручение _____	_____ ФИО / подпись

**УВЕДОМЛЕНИЕ
о расторжении Договора доверительного управления**

г. Москва

« ____ » _____ 20 ____ г.

В соответствии с пунктом ____ Договора доверительного управления № ____ от « ____ » _____ 20 ____ г. Общество с ограниченной ответственностью «КСП Капитал Управление Активами» (далее по тексту – Управляющий) уведомляет _____ (далее по тексту – «Учредитель управления») о расторжении Договора доверительного управления в одностороннем порядке с « ____ » _____ 20 ____ г. с последующим осуществлением всех необходимых действий в определенные сроки согласно Договору доверительного управления.

Управляющий

_____/ _____ /

Дата « ____ » _____ 20 ____ г.

УВЕДОМЛЕНИЕ
о прекращении действия Договора доверительного управления

г. Москва
г.

« ____ » _____ 20 ____

Настоящим Уведомлением в соответствии с Договором доверительного управления Общество с ограниченной ответственностью «КСП Капитал Управление Активами» (далее по тексту – Управляющий) сообщает _____ (далее по тексту – Учредитель управления) о том, что Договор Доверительного Управления № _____ от « ____ » _____ 20 ____ г. прекращен с « ____ » _____ 20 ____ г.

Передача ценных бумаг и/или денежных средств Учредителю управления, полученных Управляющим после прекращения действия Договора доверительного управления будет осуществляться в порядке, установленном Договором доверительного управления и Законодательством Российской Федерации.

Управляющий :

_____/ _____ /

Дата « ____ » _____ 20 ____ г.

**ИЗВЕЩЕНИЕ
о расторжении/не продлении Договора доверительного управления**

ДАТА				

Управляющий	
Учредитель управления	

Сообщаем Вам о расторжении/не продлении Договора доверительного управления № _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Денежные средства, составляющие Активы Учредителя управления, прошу перечислить на расчетный счет:

Получатель: Наименование юридического лица или Ф.И.О физического лица ИНН	
Банк получателя	
БИК банка получателя	
Кор.счет банка получателя	
Расчетный счет получателя, в т.ч. № лицевого счета (для Сбербанка)	
Назначение платежа	

Учредитель управления:

_____ / _____ /

Для служебных отметок Управляющего	
Входящий № _____	Дата приема поручения « ____ » _____ 20 ____ г. Время _____ час. _____ мин.
Сотрудник, зарегистрировавший поручение _____ Ф.ИО / подпись	