



Велес Капитал
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

УТВЕРЖДЕНО

ПРИКАЗОМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»
№ 32ду от 25 АВГУСТА 2014 г.

РЕГЛАМЕНТ

**ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ
УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

г. МОСКВА

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	СВЕДЕНИЯ ОБ УПРАВЛЯЮЩЕМ	3
2.	СТАТУС РЕГЛАМЕНТА	3
3.	ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	4
4.	ПОРЯДОК ИЗМЕНЕНИЯ и ДОПОЛНЕНИЯ РЕГЛАМЕНТА	5
5.	ОБМЕН СООБЩЕНИЯМИ МЕЖДУ СТОРОНАМИ	6
6.	УПОЛНОМОЧЕННЫЕ ЛИЦА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ. ПОРЯДОК ОФОРМЛЕНИЯ ДОВЕРЕННОСТЕЙ	8
7.	ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ	8
8.	ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ	9
9.	ПЕРЕДАЧА ИМУЩЕСТВА В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	10
10.	ИЗЪЯТИЕ ИМУЩЕСТВА ИЗ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ	10
11.	ПЕРЕДАЧА АКТИВОВ УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАЩЕНИИ ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	11
12.	ПЕРЕДАЧА УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВОВ, ПОСТУПИВШИХ УПРАВЛЯЮЩЕМУ ПОСЛЕ ПРЕКРАЩЕНИЯ ДОГОВОРА	11
13.	МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ	12
14.	ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАСХОДЫ	13
15.	РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГ	14
16.	ДОГОВОР ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ	16
17.	РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ	19
18.	КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ	19
19.	НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	19
20.	ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	20

1. СВЕДЕНИЯ ОБ УПРАВЛЯЮЩЕМ

1.1. Наименование Управляющего:

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «ИК ВЕЛЕС Капитал»
Сокращенное наименование	ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал»

1.2. Сведения о государственной регистрации Управляющего:

Дата регистрации	27 апреля 2000 г.
Свидетельство о регистрации	№ 002.000.908, выдано Московской регистрационной палатой 31 января 2002 г.
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1027700098150
Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 г.	Серия 77 № 007772686
Местонахождение (юридический адрес)	Россия, 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12, подъезд 7, 18 этаж

1.3. Сведения о постановке Управляющего на учет в налоговых органах:

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7709303960
Код причины постановки на учет в налоговом органе	775001001
Налоговый орган, осуществивший постановку на учет	МИФНС РФ №50 по г. Москве
Дата постановки на учет в налоговом органе	27 февраля 2007 г.
Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе	серия 77 №008281783

1.4. Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (выданные Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 14 октября 2003 г. без ограничения срока действия):

на осуществление брокерской деятельности	номер 077-06527-100000
на осуществление дилерской деятельности	номер 077-06541-010000
на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами	номер 077-06545-001000
на осуществление депозитарной деятельности	номер 077-06549-000100

1.5. Лицензия биржевого посредника, выданная 21 сентября 2006 г. Федеральной службой по финансовым рынкам, сроком действия до 21 сентября 2009 г.:

на право совершения фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле	№ 885
---	-------

1.6. Контакты:

Фактический (почтовый) адрес	123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская наб., д.12, 7 подъезд, 18 этаж
Телефон (секретариат)	+7 (495) 258-19-88
Телефакс (секретариат)	+7 (495) 258-19-89
Телефон для приема сообщений	+7 (495) 258-19-88, доб. 614 или 875
Факс для приема сообщений	+7 (495) 258-19-89 с пометкой на титульном листе – «ДУ»
Адрес электронной почты (e-mail)	am@veles-capital.ru

2. СТАТУС РЕГЛАМЕНТА

2.1. Настоящий Регламент осуществления ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» деятельности по доверительному управлению ценными бумагами (далее по тексту – «Регламент») определяет основания, условия и порядок, на которых ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» осуществляет свою деятельность по управлению ценными бумагами, денежными

средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, а также денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

- 2.2.** ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» оказывает услуги доверительного управления ценными бумагами российским и иностранным физическим и юридическим лицам, а также иным субъектам гражданских правоотношений, если это допускается законодательством, на основании договоров доверительного управления ценными бумагами в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.
- 2.3.** Регламент является неотъемлемой частью Договора доверительного управления ценными бумагами, содержит условия указанного Договора и непосредственно регулирует взаимоотношения сторон Договора при его исполнении.
- 2.4.** Регламент не является офертой. ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» вправе отказаться от заключения Договора доверительного управления ценными бумагами.

3. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- 3.1.** Применяемые в Регламенте термины и определения используются в следующих значениях:

Активы	-	денежные средства и/или ценные бумаги, переданные Учредителем управления Управляющему по Договору, а также денежные средства и Неденежные активы, полученные Управляющим в процессе (в результате) доверительного управления или в связи с ним.
Анкета	-	документ по форме, утвержденной ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» и опубликованной на ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал». Подразделяется на Анкету физического лица и Анкету юридического лица.
Банковский Управляющего счет	-	специальный расчетный счет, открытый Управляющему кредитной организацией для обособленного хранения денежных средств Учредителей управления от собственных средств Управляющего.
Вознаграждение	-	выраженное в денежной форме вознаграждение, причитающееся Управляющему за управление Активами, состоящее из Вознаграждения за управление Активами и Вознаграждения за прирост Активов.
Договор	-	Договор доверительного управления ценными бумагами.
Инвестиционная декларация	-	приложение к Договору, являющееся его неотъемлемой частью и определяющее перечень возможных объектов доверительного управления, структуру Активов, а также иные сведения и условия инвестирования Активов, согласованные Сторонами.
Информация банковских счетах	о	документ, содержащий информацию об открытых в кредитных организациях счетах Учредителя управления (выгодоприобретателя), составленный по форме, утвержденной Управляющим и опубликованной на Сайте Управляющего.
Квалифицированный инвестор	-	Учредитель управления, являющийся квалифицированным инвестором в силу закона или признанный Управляющим квалифицированным инвестором в порядке, установленном законодательством и утвержденным Управляющим внутренним документом – «Регламентом признания лиц квалифицированными инвесторами».
Личный кабинет	-	конфиденциальный персональный раздел WEB-сайта Управляющего, расположенный в сети Интернет по адресу: https://my.veles-capital.ru , обеспечивающий обмен между Сторонами предусмотренными Регламентом документами в электронной форме, подписанными электронными подписями Сторон, а также содержащий материалы информационного характера.
Неденежные активы	-	ценные бумаги, а также иное имущество и/или права требования (например, срочные договоры (контракты)) в случаях, когда возможность их приобретения за счет средств Учредителя управления предусмотрена действующим законодательством РФ.
Отчет	-	документ, предоставление которого Учредителю управления предусмотрено законодательством РФ, содержащий сведения о стоимости Активов на начало и конец соответствующего отчетного периода, движении денежных средств и Неденежных активов, суммах расходов и вознаграждения Управляющего и иные необходимые сведения.
Отчетный период (для целей определения размера и срока уплаты)	-	временной период с начала текущего календарного квартала (года - для расчета вознаграждения за прирост Активов) и до конца текущего календарного квартала (года - для расчета вознаграждения за прирост Активов) включительно. Если Договор вступил в силу позже начала текущего календарного квартала (года), то Отчетный период

Вознаграждения)	начинается с даты вступления Договора в силу. Если Договор прекратил свое действие ранее конца текущего календарного квартала (года), то Отчетный период оканчивается в дату прекращения действия Договора включительно.
Перспектив Управляющего	- документ, содержащий общие сведения, связанные с порядком осуществления Управляющим деятельности по доверительному управлению.
Расходы	- расходы, понесенные Управляющим при осуществлении деятельности по доверительному управлению, в том числе, но не ограничиваясь: расходы на выплату вознаграждения организаторов торговли, клиринговых и расчетных организаций, депозитариев, держателей реестров владельцев ценных бумаг, кредитных организаций, поверенных, комиссионеров, агентов, брокеров, оценщиков и др.
РФ	- Российская Федерация.
Сообщения	- уведомления, отчеты, требования, заявления и иные документы и сообщения, передаваемые одной Стороной другой Стороне в процессе исполнения Договора.
Справка	- направляемое Учредителю управления информационное сообщение, письмо или иной документ, содержащий справочную или оценочную информацию о ходе или результатах осуществления Управляющим деятельности по доверительному управлению.
Сторона	- Управляющий или Учредитель управления, одна из сторон Договора.
Стороны	- Управляющий и Учредитель управления, стороны Договора.
Счет Управляющего по учету ценных бумаг	- отдельный счет депо в депозитарии или лицевой счет в реестре владельцев именных ценных бумаг, открытый Управляющему для хранения и учета прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, отдельно от собственных средств Управляющего.
Уполномоченные сотрудники Управляющего	- сотрудники Управляющего, указанные в Приложении 1 к Регламенту, имеющие право принимать Сообщения от Учредителя управления и передавать Сообщения Учредителю управления.
Управляющий	- Общество с ограниченной ответственностью "ИК ВЕЛЕС Капитал", осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами.
Учредитель управления	- физическое или юридическое лицо, заключившее Договор с Управляющим.
Электронная подпись	- аналог собственноручной подписи, изготавливаемый с помощью программно-аппаратных средств, используемых ЭВМ. Порядок использования электронной подписи определяется Регламентом использования электронной подписи в корпоративной информационной системе Общества с ограниченной ответственностью «ИК ВЕЛЕС Капитал» (далее – Регламент использования электронной подписи).

3.2. Термины и определения, используемые в Регламенте и не определенные в данном разделе, должны пониматься в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг», «Порядком осуществления деятельности по управлению ценными бумагами», утвержденным Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 07-37/пз-н от 03 апреля 2007 года, другими нормативными правовыми актами РФ по рынку ценных бумаг, иным применимым законодательством.

4. ПОРЯДОК ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ РЕГЛАМЕНТА

- 4.1.** Внесение изменений и/или дополнений в Регламент осуществляется Управляющим в одностороннем порядке. Какого-либо предварительного или последующего согласия Учредителя управления на внесение изменений и/или дополнений в Регламент не требуется.
- 4.2.** Изменения и/или дополнения в Регламент вступают в силу на 5 (пятый) рабочий день с даты размещения их текста и информации о дате вступления новой редакции Регламента в силу на соответствующей странице сайта ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» в сети Интернет, располагающегося по адресу www.veles-capital.ru (далее – «сайт Управляющего»). Датой уведомления Учредителя управления является дата размещения информации на сайте Управляющего.
- 4.3.** Управляющий уведомляет Учредителя управления об изменениях и дополнениях, внесенных в Перспектив Управляющего, путем размещения новой версии Перспектива Управляющего на странице сайта Управляющего, содержащей документы по доверительному управлению. Датой уведомления Учредителя управления является

дата размещения новой версии Проспекта управляющего на сайте Управляющего.

- 4.4. Изменения и/или дополнения в Регламент, связанные с изменениями сведений об Управляющем, с изменениями форм документов, являющихся приложением к Регламенту, а также изменения, вносимые в Проспект Управляющего, вступают в силу одновременно с утверждением вышеуказанных изменений.
- 4.5. Изменения и/или дополнения, вносимые Управляющим в Регламент в связи с изменениями нормативных правовых актов Российской Федерации, вступают в силу одновременно со вступлением в силу соответствующих нормативных правовых актов.
- 4.6. Изменения и/или дополнения в Регламент, вступившие в силу в соответствии с установленными процедурами, распространяются на всех лиц, подписавших Договор, неотъемлемой частью которого является Регламент, в том числе подписавших Договор ранее даты вступления изменений и/или дополнений в силу.
- 4.7. Порядок взаимодействия Учредителя управления и Управляющего, установленный настоящим Регламентом, может быть изменен и/или дополнен Договором, если это не противоречит законодательству Российской Федерации, стандартам, правилам и применимым разъяснениям федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иных организаций, регулирующих деятельность Управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг. При противоречии между положениями Регламента и Договора применяются положения Договора.

5. ОБМЕН СООБЩЕНИЯМИ МЕЖДУ СТОРОНАМИ

- 5.1. Учредитель управления вправе направлять Управляющему Сообщения в рабочие дни с 9 часов 30 минут до 18 часов 30 минут Московского времени. Сообщения, полученные после 18 часов 30 минут Московского времени, Управляющий вправе рассматривать как полученные на следующий рабочий день.
- 5.2. Управляющий вправе в одностороннем порядке вводить любые ограничения на способы и формы передачи Сообщений, за исключением ограничений на предоставление оригинальных документов на бумажных носителях.
- 5.3. Стороны вправе осуществлять обмен Сообщениями следующими способами:
 - в электронной форме через Личный кабинет (в том числе в виде информации, подписанной электронной подписью);
 - путем непосредственного вручения оригинала Сообщения: лично Учредителем управления - физическим лицом, Уполномоченными лицами;
 - почтовой связью: заказным письмом с уведомлением;
 - факсимильной связью;
 - электронной почтой.
- 5.4. Стороны вправе использовать **электронную подпись** в качестве аналога собственноручной подписи документов, передаваемых в электронной форме в рамках осуществления Управляющим деятельности по управлению ценными бумагами, за исключением документов, которые в соответствии с Регламентом должны быть подписаны собственноручной подписью.

Порядок использования электронной подписи определен Управляющим в Регламенте использования электронной подписи, размещенном на Интернет-сайте Компании по адресу: www.veles-capital.ru

Для целей реализации возможности обмена Сообщениями в виде электронных документов, подписанных электронной подписью, подписанием Договора Учредитель управления полностью и безусловно присоединяется к Регламенту электронной подписи, при этом присоединение к Регламенту использования электронной подписи осуществляется однократно.

Информация в электронной форме, подписанная электронной подписью в порядке, определенном Регламентом использования электронной подписи, признается электронным документом, равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью.

Если в соответствии с требованиями законодательства, настоящего Регламента или обычаями делового оборота документ должен быть заверен печатью, электронный документ, подписанный электронной подписью в соответствии с требованиями Регламента использования электронной подписи и признаваемый равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью, признается равнозначным документу на бумажном носителе, подписанному собственноручной подписью и заверенному печатью.

- 5.5. Возможность обмена Сообщениями через **Личный кабинет** предоставляется Учредителям управления, присоединившимся к Регламенту использования электронной подписи.

Учредителям управления, ранее получившим доступ к Личному кабинету как действующим брокерским клиентам ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» либо как действующим депонентам депозитария «ИК ВЕЛЕС Капитал», дополнительный доступ к Личному кабинету не предоставляется, при этом Управляющий обеспечивает возможность использования ранее предоставленного Личного кабинета для целей обмена Сообщениями в соответствии с настоящим Регламентом.

Учредитель управления, получивший доступ к Личному кабинету, не вправе ссылаться на отсутствие к нему доступа как на основание неполучения или невозможности передачи Сообщений, предусмотренных функциональными возможностями Личного кабинета.

Первоначальный доступ к Личному кабинету осуществляется по связке данных «Имя пользователя для входа в Личный кабинет» и одноразовому паролю на вход, передаваемых учредителям управления-физическим лицам, их уполномоченным представителям, а также уполномоченным представителям учредителей управления-юридических лиц с помощью сервиса коротких сообщений (СМС) на номер мобильного телефона, указанного Учредителем управления в соответствующем заявлении, либо путем непосредственного их вручения

Учредителю управления (его уполномоченному представителю) в офисе Управляющего.

С использованием Личного кабинета Учредитель управления вправе направлять Управляющему следующие документы и совершать следующие действия:

- подписывать и подавать заявления об изменении почтового адреса, адреса для направления корреспонденции, номеров телефонов, номера факса, адреса электронной почты;
- подписывать и подавать заявление об изменении банковских счетов Учредителя управления (в виде Информации о банковских счетах)
- осуществлять подписание электронной подписью отчетов, справок, уведомлений и иных документов, подписанных электронной подписью Управляющего и направленных Учредителю управления через Личный кабинет.

С использованием Личного кабинета Управляющий вправе направлять Учредителю управления любые Сообщения, в том числе Отчеты, подписанные электронной подписью Управляющего.

Сообщение, переданное через Личный кабинет Управляющим, считается полученным Учредителем управления в дату размещения Сообщения в Личном кабинете Учредителя управления.

Сообщение, переданное через Личный кабинет Учредителем управления, считается полученным Управляющим в дату отправки Сообщения. При этом, Сообщение является отправленным только если электронная подпись, прикрепленная к Сообщению, прошла проверку.

При отсутствии доступа к Личному кабинету Стороны вправе использовать иные предусмотренные Регламентом способы передачи друг другу Сообщений.

5.6. Непосредственное вручение Сторонами друг другу оригиналов Сообщений осуществляется в офисе Управляющего, расположенном по фактическому адресу Управляющего, указанному в Регламенте. Прием Сообщений от Учредителя управления, переданных как лично Учредителем управления, так и через Уполномоченное лицо имеют право осуществлять только соответствующие Уполномоченные сотрудники Управляющего, список которых приведен в Приложении 1 к Регламенту. Сообщения, переданные иному лицу или полученные иным лицом, даже если это лицо является сотрудником Управляющего, считаются неполученными Управляющим.

5.7. Сообщение может быть передано с использованием почтовой связи при условии направления оригинала Сообщения:

- Управляющему – на его почтовый адрес, указанный в Регламенте;
- Учредителю управления – на его почтовый адрес, указанный в Анкете, если иное не установлено Регламентом и/или Договором.

Если по почтовому адресу, указанному в Анкете, Учредитель управления отсутствует либо не получает корреспонденцию, то соответствующее Сообщение считается полученным Учредителем управления в день отправки Сообщения с использованием почтовой связи.

5.8. Сообщение считается переданным посредством факсимильной связи при условии, что передача Сообщения осуществлялась с номера/на номер телефакса Управляющего для приема Сообщений, указанного в Регламенте, на номер/с номера телефакса Учредителя управления, указанного в Анкете.

В качестве даты и времени приема Управляющим факсимильного сообщения принимаются дата и время, зафиксированные факсимильным аппаратом Управляющего на факсимильном документе или проставленные Уполномоченным сотрудником Управляющего в момент его получения. Расхождения в указанных отметках трактуются в пользу отметки, проставленной Уполномоченным сотрудником Управляющего.

Факсимильное сообщение принимается Управляющим к исполнению только при условии наличия возможности определить содержание Сообщения, все реквизиты направляющей Стороны, в том числе подпись и печать.

5.9. Направление Сообщений по электронной почте должно осуществляться с адресов/на адреса электронной почты Управляющего, указанные в Регламенте (в том числе в Приложении 1 к Регламенту), на адрес/с адреса электронной почты Учредителя управления, указанный в Анкете Учредителя управления.

В качестве даты и времени приема Управляющим Сообщения по электронной почте принимаются дата и время, зафиксированные почтовой программой Управляющего на электронном документе или проставленные Уполномоченным сотрудником Управляющего в момент получения Сообщения. Расхождения в указанных отметках трактуются в пользу отметки, проставленной Уполномоченным сотрудником Управляющего.

Если по адресу электронной почты, указанному в Анкете, Учредитель управления не получает корреспонденцию, то соответствующее Сообщение считается полученным Учредителем управления в день отправки Сообщения с использованием электронной почты.

В случае неполучения по адресу электронной почты, указанному в Анкете, Сообщений, о которых Учредитель управления знает, что они должны быть направлены Управляющим, либо регулярное направление которых предусмотрено Регламентом, Учредителю управления следует обратиться к Управляющему с соответствующим запросом.

5.10. Сообщения, которые, по мнению Управляющего, имеют неотложный характер, в случае невозможности направления Учредителю управления по адресу/реквизитам, указанным в Анкете, могут быть направлены Управляющим по адресам/реквизитам Учредителя управления, сведения о которых содержатся в иных документах, оформленных и представленных Управляющему в связи с заключением иных соглашений.

5.11. Управляющий не принимает к исполнению полученные Сообщения Учредителя управления:

- в случае возникновения у Управляющего сомнения в соответствии подписей и/или оттиска печати подписям и /или оттиску печати Учредителя управления, его уполномоченных лиц;

- в случае если Активы, в отношении которых подается Требование об изъятии Активов, обременены обязательствами и исполнение поручения приводит к нарушению данных обязательств;
- если Требование об изъятии Активов, переданное с использованием факсимильной связи или по электронной почте содержит реквизиты Учредителя управления, отличные от указанных в Анкете Учредителя управления.

5.12. Сообщения, за исключением указанных в п. 5.4 и п. 5.14 Регламента, должны предоставляться Сторонами в виде оригиналов на бумажных носителях посредством вручения лично или через Уполномоченное лицо или почтовым отправлением. Одновременно Сообщения могут направляться Сторонами друг другу с использованием факсимильной связи или по электронной почте. При этом датой получения соответствующего Сообщения является:

- при отсутствии спора - дата получения факсимильного или электронного сообщения;
- при наличии спора – отметка получающей стороны на копии документа о дате его вручения либо дата вручения соответствующего почтового отправления, указанная в уведомлении о вручении.

Сторона обязана в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты передачи ею Сообщения с использованием факсимильной связи или по электронной почте, направить другой Стороне оригинал данного Сообщения, если для этого вида Сообщений иное не установлено Регламентом или Договором.

В случае непредставления Учредителем управления оригиналов Сообщений в соответствии с настоящим пунктом Регламента Управляющий вправе приостановить исполнение Сообщений Учредителя управления.

5.13. Требование об изъятии Активов, полученное Управляющим с использованием факсимильной связи или по электронной почте, считается полученным Управляющим в момент получения соответствующего факсимильного или электронного сообщения вне зависимости от получения оригинала требования, если иное не установлено Регламентом и/или Договором.

5.14. Требование об изъятии Активов должно быть подписано собственноручной подписью Учредителя управления (его уполномоченного лица).

5.15. С использованием Личного кабинета либо по адресу электронной почты (без последующего предоставления оригинала), если иное не предусмотрено Договором, Управляющий направляет Учредителю управления следующие Сообщения:

- Уведомления, Отчеты и справки, предусмотренные в разделе 15 Регламента;
- предложения об уплате суммы вознаграждения и/или расходов в соответствии с п. 14.8 Регламента;
- иные Сообщения, направление которых в электронном виде разрешено Регламентом или Договором.

5.16. Сообщения, направленные с отступлением от правил, предусмотренных в настоящем разделе Регламента, могут считаться полученными, если адресат подтвердил факт их получения.

6. УПОЛНОМОЧЕННЫЕ ЛИЦА УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ. ПОРЯДОК ОФОРМЛЕНИЯ ДОВЕРЕННОСТЕЙ

6.1. Любые действия от имени Учредителя управления в рамках Договора вправе совершать только Уполномоченные лица, отвечающие требованиям, установленным настоящим разделом Регламента. Таким лицом могут выступать:

- должностные лица Учредителя управления – юридического лица, имеющие право в соответствии с учредительными документами действовать от имени Учредителя управления без доверенности;
- лица, уполномоченные Учредителем управления совершать действия, предусмотренные Регламентом и Договором, от его имени на основании договора или доверенности;
- иные лица, действующие на основании закона.

6.2. Доверенность, выданная Уполномоченному лицу Учредителя управления, должна содержать образец подписи Уполномоченного лица либо образец подписи Уполномоченного лица предоставляется в виде нотариально удостоверенной карточки. Предоставления образца подписи Уполномоченного лица не требуется, если доверенность выдана только на право передачи документов Управляющему (курьерская доверенность).

Доверенность должна быть оформлена:

- от юридического лица - за подписью руководителя, заверена печатью организации;
- от физического лица – нотариально удостоверена;
- от уполномоченного представителя (оформленная в порядке передоверия) – нотариально удостоверена.

Оригинал или нотариально заверенная копия доверенности хранится у Управляющего и не возвращается Учредителю управления или его уполномоченному лицу, в том числе в случае ее отзыва.

6.3. В случае прекращения действия доверенности до истечения срока ее действия по инициативе доверителя (отзыва доверенности), доверитель (Учредитель управления) обязан незамедлительно уведомить Управляющего об отзыве доверенности, в противном случае Управляющий не несет ответственности за действия, совершенные во исполнение письменных распоряжений лица, действующего на основании такой доверенности.

7. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

7.1. Управляющий вправе принимать в управление и осуществлять доверительное управление любыми объектами,

доверительное управление которыми не запрещено законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, в рамках ограничений, установленных Договором и/или Инвестиционной декларацией.

- 7.2.** Управляющий совершает сделки с Активами от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении Управляющим в качестве доверительного управляющего, а в письменных документах после наименования Управляющего сделана пометка «Д.У.».
- 7.3.** Если иное не предусмотрено Договором и/или Инвестиционной декларацией, Управляющий вправе совершать в отношении Активов любые юридические и фактические действия, в том числе:
- совершать с Активами сделки купли-продажи (в том числе сделки РЕПО), мены и иные сделки, а также осуществлять действия, необходимые для исполнения, изменения условий, прекращения данных сделок;
 - совершать сделки по уступке прав (требований), новации, переводу долга, замене стороны в договоре, предоставлению отступного и иные сделки, связанные с возникновением, изменением и прекращением прав и обязанностей по сделкам с Активами;
 - заключать на фондовых биржах срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги, или другие срочные договоры (контракты); заключать внебиржевые срочные договоры (контракты), исполнение обязательств по которым зависит только от изменения цен на ценные бумаги или от изменений значений фондовых индексов, в том числе договоры, предусматривающие исключительно обязанность сторон уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен на ценные бумаги или от изменения значений фондовых индексов;
 - размещать денежные средства, входящие в состав Активов, на счетах и во вкладах в кредитных организациях на срок, не превышающий количество дней, за которое Стороны должны уведомить друг друга об отказе от Договора;
 - осуществлять все права по ценным бумагам, входящим в состав Активов, в том числе получать доходы (дивиденды, проценты и т.п.) по ценным бумагам, участвовать в общих собраниях акционеров и осуществлять соответствующее право голоса по акциям и др.;
 - требовать устранения нарушения своих прав в отношении Активов;
 - осуществлять иные правомочия собственника в отношении Активов.
- 7.4.** Управляющий вправе совершать сделки за счет средств разных Учредителей управления, если Договором не установлен запрет на совершение таких сделок.
- 7.5.** Управляющий обязан вести отдельный учет Активов и собственного имущества Управляющего, а также имущества иных клиентов Управляющего.
- В целях обособления Активов от собственного имущества Управляющего последний осуществляет хранение денежных средств, входящих в состав Активов, на Банковском счете Управляющего; хранение/учет прав на документарные ценные бумаги, хранение которых осуществляется депозитарием, и бездокументарные ценные бумаги осуществляется на Счете Управляющего по учету ценных бумаг.
- При этом Управляющий вправе объединять на указанных счетах денежные средства и ценные бумаги Учредителя управления и иных клиентов Управляющего, в отношении которых Управляющий осуществляет доверительное управление, если иное не предусмотрено Договором.
- 7.6.** Сделки, заключенные Управляющим в процессе доверительного управления Активами, исполняются Управляющим за счет Активов.
- 7.7.** Доходы (дивиденды, проценты и т.п.), полученные Управляющим по ценным бумагам, входящим в состав Активов, включаются в состав Активов.
- 7.8.** Управляющий вправе поручить другому лицу совершать от имени Управляющего действия, необходимые для управления Активами, в том числе совершать сделки с Активами, на основании заключенного между соответствующим лицом и Управляющим договора поручения, агентского договора, договора о брокерском обслуживании, любого иного договора и/или доверенности.
- 7.9.** При осуществлении доверительного управления Управляющий обязуется проявлять должную заботливость об интересах Учредителя управления и относиться к Активам с той же степенью заботливости, как к своему собственному имуществу. К проявлению должной заботливости об интересах Учредителя управления и его Активах не относится совершение каких-либо сделок с Активами по лучшим ценам приобретения и/или продажи ценных бумаг в течение какого-либо периода времени.
- 7.10.** При осуществлении доверительного управления Управляющий вправе приобретать в состав Активов ценные бумаги и иные финансовые инструменты, предназначенные в соответствии с законодательством РФ только для квалифицированных инвесторов, при условии, что Учредитель управления является квалифицированным инвестором.

8. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

- 8.1.** Инвестиционная декларация является приложением к Договору и его неотъемлемой частью. Управляющий осуществляет доверительное управление в соответствии с условиями Инвестиционной декларации.
- 8.2.** Условия Инвестиционной декларации могут быть индивидуальны для каждого Учредителя управления.
- 8.3.** Ни одна из Сторон не имеет права в одностороннем порядке вносить в Инвестиционную декларацию изменения и/или дополнения за исключением случаев, прямо предусмотренных Инвестиционной декларацией

и/или Договором.

- 8.4.** Если какие-либо условия Инвестиционной декларации становятся противоречащими законодательству РФ, такие условия являются недействующими со дня вступления в силу соответствующих правовых норм.
- 8.5.** Стороны могут изменить ранее согласованные условия Инвестиционной декларации путем подписания новой Инвестиционной декларации.
- 8.6.** Инвестиционная декларация вступает в силу после подписания обеими Сторонами с даты, указанной в преамбуле Инвестиционной декларации в строке «Дата вступления декларации в силу» и действует в течение всего срока действия Договора либо до ее замены новой Инвестиционной декларацией, имеющей более позднюю дату составления, указанную в преамбуле Инвестиционной декларации в строке «Дата составления декларации». Ранее действовавшая Инвестиционная декларация прекращает своё действие с даты вступления в силу новой Инвестиционной декларации.

9. ПЕРЕДАЧА ИМУЩЕСТВА В ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- 9.1.** Права и обязанности Управляющего по осуществлению доверительного управления теми или иными Активами возникают с момента передачи Учредителем управления этих Активов Управляющему и прекращаются с момента передачи (возврата) Управляющим Учредителю управления соответствующих ценных бумаг и/или денежных средств, входящих в состав Активов.
- 9.2.** Учредитель управления вправе в любое время в течение срока действия Договора осуществить пополнение Активов в пределах и с учетом структуры Активов, установленной в действующей на дату пополнения Активов Инвестиционной декларации. При этом:
- пополнение Активов денежными средствами осуществляется без дополнительного согласования с Управляющим, если иное не предусмотрено Договором;
 - пополнение Активов Неденежными активами осуществляется по предварительному согласованию с Управляющим (путем обмена Сторонами Сообщениями по электронной почте или в иной форме).
- 9.3.** Пополнение Активов имуществом, не предусмотренным Инвестиционной декларацией, не допускается.
- 9.4.** Управляющий в течение 2 (двух) рабочих дней с даты поступления Активов от Учредителя управления, направляет Учредителю управления в установленном Регламентом или Договором порядке Справку о неторговых операциях, подтверждающую факт поступления Активов с указанием их стоимости.
- 9.5.** Дата передачи имущества в доверительное управление (поступления Активов Управляющему) определяется следующим образом:
- датой передачи документарных ценных бумаг, хранение и/или учет прав на которые осуществляются депозитарием, и бездокументарных ценных бумаг является дата, указанная в полученном Управляющим уведомлении регистратора, осуществляющего ведение реестра владельцев соответствующих ценных бумаг, либо в отчете депозитария о зачислении данных ценных бумаг на Счет Управляющего по учету ценных бумаг;
 - датой передачи документарных ценных бумаг, которые или сертификаты которых находятся у Учредителя управления, является дата подписания Сторонами акта приема-передачи ценных бумаг;
 - датой передачи денежных средств является дата зачисления денежных средств на Банковский счет Управляющего.
- 9.6.** При передаче Учредителем управления - юридическим лицом в доверительное управление Неденежных активов, Учредитель управления обязан предоставить Управляющему документ, подтверждающий балансовую и налоговую стоимость передаваемых Неденежных активов (например, справку о стоимости Неденежных активов в бухгалтерском и налоговом учете, подписанную главным бухгалтером и единоличным исполнительным органом Учредителя управления).

10. ИЗЪЯТИЕ ИМУЩЕСТВА ИЗ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- 10.1.** Учредитель управления вправе в любое время в течение срока действия Договора изъять полностью или частично Активы из доверительного управления за вычетом сумм Расходов и Вознаграждения, причитающегося Управляющему в соответствии с Договором.
- 10.2.** Изъятие Активов осуществляется при условии предварительного направления Учредителем управления Управляющему Требования об изъятии Активов, составленного по форме, указанной в Приложении 2 к Регламенту.
- 10.3.** Учредитель управления вправе изъять из доверительного управления только денежные средства и/или ценные бумаги. Управляющий обязан передать Учредителю управления ценные бумаги и/или денежные средства, указанные в Требовании об изъятии Активов, в соответствии с порядком, установленном Регламентом, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения Управляющим соответствующего Требования.
- 10.4.** Требование об изъятии Активов, содержащее указание на изъятие ценных бумаг, Управляющий исполняет только при условии их наличия и в пределах фактического остатка изымаемых ценных бумаг на момент приема Управляющим к исполнению соответствующего Требования. В отношении исполнения Требования об изъятии Активов, содержащего указание на точную сумму изымаемых из доверительного управления денежных средств, применяются следующие правила:
- в случае если на момент приема Управляющим к исполнению Требования об изъятии Активов остаток денежных средств, входящих в состав Активов, недостаточен для исполнения этого Требования, Управляющий вправе осуществить реализацию Неденежных активов по их фактической стоимости в количестве, необходимом для исполнения Требования. Вид, категорию и количество реализуемых Неденежных активов Управляющий определяет самостоятельно. Под фактической стоимостью Неденежных

активов понимается стоимость, по которой Управляющий осуществил реализацию соответствующего Актива в процессе исполнения Требования об изъятии Активов;

- в случае если после реализации всех Неденежных активов по их фактической стоимости остаток денежных средств, входящих в состав Активов, недостаточен для исполнения Требования, Управляющий исполняет это Требование в пределах фактического остатка денежных средств;
- в случае если, несмотря на разумные усилия Управляющего, реализация тех или иных Неденежных активов для исполнения Требования об изъятии Активов в полном объеме невозможна вследствие состояния рынков соответствующих Активов, Управляющий вправе исполнить это Требование в пределах фактического остатка денежных средств и продлить срок окончательного исполнения этого Требования до момента фактической реализации соответствующих Неденежных активов в необходимом количестве;
- Управляющий вправе не исполнять Требование об изъятии Активов (полностью либо в части), в результате исполнения которого стоимость Активов может быть недостаточна для исполнения обязательств, оплаты Расходов, налогов, сборов и Вознаграждения по сделкам, заключенным Управляющим за счет Активов к моменту приема этого Требования к исполнению.

10.5. Учредитель управления указывает в Требовании об изъятии Активов подлежащую изъятию сумму денежных средств одним из следующих способов:

10.5.1. Указывается **точная сумма денежных средств**, обеспечиваемая по необходимости реализацией Неденежных активов и подлежащая изъятию из Активов и передаче Учредителю управления;

10.5.2. Делается указание об изъятии из Активов денежных средств **в размере фактической суммы, полученной от реализации Управляющим всех Активов**. В этом случае Управляющий реализует все Неденежные активы по их фактической стоимости, после чего передает Учредителю управления весь фактический остаток денежных средств, составляющих Активы. При этом Управляющий вправе рассматривать данное указание как отказ Учредителя управления от Договора и потребовать от Учредителя управления соблюдения процедуры и сроков расторжения Договора;

10.5.3. Делается указание об изъятии из Активов денежных средств в размере фактической суммы, полученной от реализации Управляющим всех Активов, **за исключением точной суммы денежных средств, остающихся в доверительном управлении**. В этом случае Управляющий реализует все Неденежные активы по их фактической стоимости, после чего передает Учредителю управления фактический остаток денежных средств, составляющих Активы, за исключением суммы, указанной в Требовании и остающейся в составе Активов.

10.6. Если Требование об изъятии Активов предусматривает изъятие как денежных средств, так и ценных бумаг, Управляющий в первую очередь принимает это Требование к исполнению в части изъятия ценных бумаг.

10.7. Дата изъятия имущества из доверительного управления (дата передачи имущества Управляющим Учредителю управления) определяется следующим образом:

- датой передачи Управляющим Учредителю управления документарных ценных бумаг, хранение и/или учет прав на которые осуществляются депозитарием, и бездокументарных ценных бумаг является дата списания соответствующих ценных бумаг со Счета по учету ценных бумаг;
- датой передачи иных документарных ценных бумаг является дата подписания Сторонами акта приема-передачи соответствующих ценных бумаг;
- датой передачи денежных средств Учредителю управления является дата их списания со Счета по учету денежных средств.

10.8. Управляющий не несет ответственность за исполнение Требования об изъятии Активов, которое было предоставлено Управляющему с использованием факсимильной связи или в виде электронного сообщения и оригинал которого не был получен Управляющим, в случае, если изъятие по такому Требованию Активы направлены Учредителю управления согласно реквизитам счетов, указанных в Информации о банковских счетах или в Анкете. При этом Учредитель управления не вправе ссылаться на то обстоятельство, что соответствующее Требование об изъятии Активов вообще не направлялось им Управляющему.

11. ПЕРЕДАЧА АКТИВОВ УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАЩЕНИИ ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА

11.1. С даты прекращения действия Договора (в связи с истечением срока его действия или досрочным расторжением) Управляющий прекращает все действия по управлению Активами, за исключением действий по сохранению и передаче Активов Учредителю управления.

11.2. В результате исполнения Договора у Управляющего не возникает обязанности возвращать Активы Учредителю управления в составе и структуре, соответствующем составу и структуре Активов на момент передачи их в доверительное управление.

11.3. Не позднее 5 (пяти) рабочих дней, следующих за днем прекращения действия Договора, Управляющий направляет Учредителю управления Отчет, содержащий сведения о составе, структуре и величине Активов на дату прекращения действия Договора.

11.4. После получения Отчета Учредитель управления обязан направить Управляющему Требование об изъятии Активов, которое Управляющий исполняет в соответствии со ст. 10 Регламента.

11.5. В случае если в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты прекращения действия Договора от Учредителя управления не поступит Требования об изъятии Активов, Управляющий вправе реализовать все Неденежные активы, после чего перечислить фактический остаток денежных средств (за вычетом суммы, необходимой для исполнения обязательств, оплаты Расходов, налогов, сборов и Вознаграждения по сделкам, заключенным Управляющим за счет Активов) по реквизитам счета (счетов), указанного в Информации о банковских счетах или в Анкете.

12. ПЕРЕДАЧА УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВОВ, ПОСТУПИВШИХ УПРАВЛЯЮЩЕМУ ПОСЛЕ ПРЕКРАЩЕНИЯ ДОГОВОРА

- 12.1.** Если после прекращения действия Договора на Банковский счет Управляющего и/или Счет Управляющего по учету ценных бумаг будут зачислены денежные средства и/или ценные бумаги, полученные в связи с осуществлением доверительного управления в интересах Учредителя управления, Управляющий обязан не позднее рабочего дня, следующего за днем поступления денежных средств и/или ценных бумаг направить Учредителю управления соответствующее письменное уведомление заказным письмом с уведомлением или курьером по адресу, указанному в Анкете Учредителя управления, если Учредитель управления не предоставил Управляющему иной адрес в письменном виде.
- 12.2.** Вышеуказанное уведомление Управляющего должно содержать информацию о сумме подлежащих перечислению Учредителю управления денежных средств и/или наименование эмитента, вид, категория (тип), количество подлежащих передаче Учредителю управления ценных бумаг, а также сведения, необходимые для принятия Учредителем управления мер по получению от Управляющего поступивших денежных средств и/или ценных бумаг. Управляющий перечисляет денежные средства и/или ценные бумаги по реквизитам, указанным в Информации о банковских счетах или в Анкете Учредителя управления, в случае, если иные реквизиты не будут предоставлены Учредителем управления в письменном виде в течение 3 (трех) рабочих дней с даты получения уведомления Управляющего.
- 12.3.** Управляющий вправе удержать сумму Расходов из денежных средств, подлежащих перечислению Учредителю управления, или осуществить продажу подлежащих передаче Учредителю управления ценных бумаг в количестве, необходимом для покрытия Расходов. Управляющий вправе в вышеуказанном уведомлении предложить Учредителю управления оплатить Расходы путем перечисления Управляющему соответствующей суммы денежных средств по реквизитам банковского счета Управляющего.
- 12.4.** Управляющий обязан передать поступившие денежные средства и/или ценные бумаги Учредителю управления не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения соответствующих ценных бумаг и/или денежных средств, если невозможность такой передачи не создана действием или бездействием Учредителя управления.
- 12.5.** Управляющий не несет ответственности за непередачу денежных средств Учредителю управления в случае: отсутствия Учредителя управления по адресу, известному Управляющему, и невозможности установить его местонахождение, закрытия банковского счета Учредителя управления, указанного в Информации о банковских счетах или в Анкете Учредителя управления.
- 12.6.** В случае документально подтвержденной невозможности установить адрес места нахождения Учредителя управления либо при отсутствии распоряжений Учредителя управления в отношении передачи ему ценных бумаг, ценные бумаги, полученные после прекращения Договора, Управляющий вправе по своему выбору: учитывать на счете доверительного управляющего в депозитари или реализовать ценные бумаги и передать Учредителю управления денежные средства в порядке, предусмотренном Регламентом.

13. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ

- 13.1.** Настоящая методика оценки стоимости Активов применяется в целях указания стоимости Активов в Отчете, а также в целях оценки имущества при его приеме в доверительное управление от Учредителя управления.
- 13.2.** Стоимость Активов определяется как сумма денежных средств и стоимости Неденежных активов, входящих в состав Активов.
- 13.3.** Для определения стоимости ценных бумаг используется рыночная цена ценной бумаги или, в случае ее отсутствия, альтернативная стоимость, определяемая в соответствии с настоящей методикой.
- 13.4.** **Рыночная цена ценной бумаги** определяется в соответствии с действующим законодательством РФ на основании данных, предоставляемых группой компаний ОАО Московская Биржа. Для определения стоимости допущенных к торгам ценных бумаг применяется показатель «Рыночная цена (З)», рассчитанный на основании данных, опубликованных ЗАО «ФБ ММВБ» (не применяется для государственных ценных бумаг) и ОАО Московская Биржа (применяется для государственных ценных бумаг). При отсутствии на дату расчета рыночной цены, рассчитанной ЗАО «ФБ ММВБ» и ОАО Московская Биржа, определяется альтернативная стоимость таких ценных бумаг в соответствии с настоящей методикой.

Если в рабочий день торги организаторами торговли не проводились, хотя ценная бумага была допущена к обращению, и показатель «Рыночная цена (З)» не рассчитывался и не опубликовывался, для расчета стоимости ценной бумаги берется показатель «Рыночная цена (З)» на последнюю дату, в которую проводились торги организатором торговли по данной ценной бумаге, а в случае ее отсутствия оценка производится по альтернативной стоимости. В выходные и/или праздничные дни для определения стоимости ценных бумаг используется настоящая методика с учетом цен на последний предшествующий выходным и/или праздничным дням рабочий день, в который проходили торги этим ценным бумагам.

- 13.5.** В случае отсутствия рыночной цены ценных бумаг (кроме государственных ценных бумаг) в качестве альтернативной стоимости принимается цена, указанная в ниже перечисленных вариантах определения стоимости ценных бумаг, причем каждый последующий вариант используется при невозможности определить стоимость по предыдущему варианту:
- 13.5.1. цена закрытия торгового дня ЗАО «ФБ ММВБ», сектор основных торгов;
- 13.5.2. цена закрытия торгового дня ЗАО «ФБ ММВБ» сектор Classica;
- 13.5.3. цена, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» как BID, сектор основных торгов;
- 13.5.4. цена, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» как BID, сектор Classica;
- 13.5.5. цена, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» как OFFER, сектор основных торгов;
- 13.5.6. цена, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» как OFFER, сектор Classica;
- 13.5.7. последняя расчетная стоимость, определяемая управляющей компанией соответствующего паевого инвестиционного фонда в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах (применяется только для ценных бумаг, являющимися инвестиционными

паями паевого инвестиционного фонда);

13.5.8. цена фактических затрат на приобретение ценных бумаг в соответствии с учетной политикой Учредителя управления.

13.6. В случае отсутствия рыночной цены государственных ценных бумаг в качестве альтернативной стоимости принимается цена, указанная в ниже перечисленных вариантах определения стоимости ценных бумаг, причем каждый последующий вариант используется при невозможности определить стоимость по предыдущему варианту:

13.6.1. цена закрытия торгового дня ОАО Московская Биржа;

13.6.2. цена, определяемая ОАО Московская Биржа как BID;

13.6.3. цена, определяемая ОАО Московская Биржа как OFFER;

13.6.4. цена фактических затрат на приобретение ценных бумаг в соответствии с учетной политикой Учредителя управления.

13.7. При определении стоимости Активов учитываются незавершенные сделки РЕПО с учетом будущих доходов либо расходов по соответствующим сделкам РЕПО, определяемых в соответствии с учетной политикой Управляющего.

13.8. В стоимости Активов учитываются стоимость срочных контрактов (договоров) и/или остатки денежных средств, внесенных (уплаченных) для их заключения. Для определения стоимости срочных контрактов, заключенных через организатора торговли, применяется соответствующая информация об их стоимости, предоставляемая данным организатором торговли. В случае заключения срочных контрактов вне организатора торговли их стоимость определяется по фактическим затратам на их заключение в соответствии с учетной политикой Учредителя управления.

13.9. Стоимость купонной облигации определяется как рыночная цена облигации, увеличенная на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

В случае отсутствия рыночной цены применяется альтернативная стоимость, определяемая в соответствии с настоящей методикой, увеличенная на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период.

Стоимость дисконтной облигации определяется по ее рыночной цене. В случае отсутствия рыночной цены применяется альтернативная стоимость, рассчитанная в соответствии с настоящей методикой.

Альтернативная стоимость облигаций признается Управляющим равной нулю в следующих случаях:

после получения Управляющим информации о прекращении (приостановлении) торгов облигациями по основаниям, связанным с признанием эмитента таких облигаций несостоятельным (банкротом);

после получения Управляющим иной официальной информации о признании эмитента облигаций несостоятельным (банкротом).

13.10. Стоимость процентного векселя определяется как вексельная сумма, увеличенная на наращенный процент за фактическое количество дней с даты выдачи векселя до даты определения оценочной стоимости векселя по процентной ставке, указанной в тексте векселя.

Стоимость дисконтного векселя определяется как цена его приобретения, увеличенная на аккумулированный доход, определяемый как отношение разницы вексельной суммы и цены приобретения векселя к количеству дней, прошедших с момента приобретения векселя до срока платежа, умноженное на фактическое количество дней, прошедших с даты приобретения до даты оценки стоимости векселя.

13.11. Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах.

13.12. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

13.13. Оплаченное имущество, подлежащее передаче Управляющему третьими лицами по сделкам, заключенным Управляющим не позднее даты определения стоимости Активов, но не переданное Управляющему по состоянию на указанную дату, включается в состав Активов для целей определения их стоимости.

13.14. Оплаченное имущество, подлежащее передаче Управляющим третьим лицам по сделкам, заключенным Управляющим не позднее даты определения стоимости Активов, но не переданное Управляющим по состоянию на указанную дату, исключается из состава Активов для целей определения их стоимости.

13.15. Стоимость ценных бумаг, передаваемых Управляющему Учредителем управления, определяется Управляющим по настоящей методике на дату их поступления Управляющему и указывается в Справке о неторговых операциях. В случае, если стоимость передаваемых ценных бумаг невозможно определить по настоящей методике, стоимость таких ценных бумаг для целей определения стоимости Активов может быть определена по соглашению Сторон.

13.16. Если это предусмотрено Договором, Управляющий вправе за счет Учредителя управления воспользоваться услугами независимого оценщика для определения стоимости Неденежных активов.

14. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ И РАСХОДЫ

14.1. Учредитель управления обязан уплачивать Управляющему Вознаграждение, которое состоит из Вознаграждения за управление Активами и Вознаграждения за прирост Активов. Общий размер

Вознаграждения Управляющего определяется как сумма Вознаграждения за управление Активами и Вознаграждения за прирост Активов.

- 14.2.** Размер Вознаграждения Управляющего определяется в порядке, установленном Регламентом, при этом размер Вознаграждения определяется в подписанных Сторонами Тарифах, являющихся приложением к Договору.
- 14.3.** Если иное не оговорено в Договоре и/или Тарифах, сумма Вознаграждения Управляющего включает в себя налоги и сборы, которые могут быть начислены на сумму данного Вознаграждения.
- 14.4.** Вознаграждение Управляющего за осуществление доверительного управления в течение Отчетного периода подлежит уплате Управляющему в течение 10 (Десяти) рабочих дней по истечении соответствующего Отчетного периода.
- 14.5.** Управляющий при наступлении срока уплаты его Вознаграждения самостоятельно (без акцепта Учредителя управления) удерживает сумму Вознаграждения из денежных средств, входящих в состав Активов.
- 14.6.** Расходы, связанные с доверительным управлением Активами, осуществляются Управляющим самостоятельно (без акцепта Учредителя управления) непосредственно за счет Активов.
- 14.7.** При недостаточности входящих в состав Активов денежных средств для оплаты Вознаграждения Управляющего либо Расходов Управляющий вправе реализовать Неденежные активы в количестве, необходимом для полной оплаты Вознаграждения. Вид, категорию и количество реализуемых для этой цели Неденежных активов Управляющий определяет по своему усмотрению с учетом размера торгового лота и целей доверительного управления.
- 14.8.** Если реализация Неденежных активов, по мнению Управляющего, не отвечает интересам Учредителя управления, Управляющий вправе предложить Учредителю управления пополнить Активы денежными средствами для полной уплаты Вознаграждения и/или Расходов. Если Учредитель управления не произвел пополнение Активов в срок, предложенный Управляющим, или отказался от пополнения Активов, Управляющий действует в соответствии с п. 14.7 и п. 14.9 Регламента.
- 14.9.** В случае недостаточности денежных средств, входящих в состав Активов, для оплаты Вознаграждения и/или Расходов и невозможности реализации Неденежных активов вследствие состояния рынков соответствующих Активов, несмотря на разумные усилия Управляющего, Управляющий вправе направить Учредителю управления требование об уплате Вознаграждения и/или Расходов. Учредитель управления обязан передать (перечислить) Управляющему соответствующую сумму денежных средств в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты получения требования Управляющего.
- 14.10.** При отсутствии в составе Активов денежных средств в размере, необходимом для оплаты Вознаграждения Управляющего и/или Расходов, Управляющий вправе действовать в порядке, установленном пп. 14.7-14.9 Регламента, и не исполнять Требование об изъятии Активов, предусматривающее изъятие Неденежных активов, или исполнить такое Требование частично.
- 14.11.** В случае, если между Учредителем управления и Управляющим заключено несколько Договоров, выгодоприобретателем по которым является одно и то же лицо, и по одному из Договоров в составе Активов недостаточно денежных средств для оплаты Вознаграждения Управляющего и/или Расходов, Управляющий вправе удержать соответствующую сумму из денежных средств, находящихся у Управляющего по другому Договору, заключенному с этим Учредителем управления.

15. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕГО

15.1. УВЕДОМЛЕНИЯ

15.1.1. Управляющий направляет Учредителю управления уведомления о следующих фактах:

- об уменьшении стоимости Активов Учредителя управления на 20 % и более и на 50 % и более по сравнению со стоимостью, указанной в последнем Отчете, направленном Учредителю управления (без учета средств, изъятых из управления по требованию Учредителя управления и средств, внесенных Учредителем управления с даты направления последнего Отчета), а также о причинах соответствующего изменения - не позднее рабочего дня, следующего за днем, когда произошло уменьшение Активов;
- о заключении за счет Активов на основании адресных заявок внебиржевой или биржевой сделки купли-продажи ценных бумаг, включенных в котировальный список, на заведомо худших по сравнению с рыночными условиями, а именно:
 - о сделке купли/продажи ценных бумаг по цене выше/ниже, чем цена (средневзвешенная цена) такой же ценной бумаги, изъятых из управления по требованию Учредителя управления и средств, внесенных Учредителем управления с даты направления последнего Отчета), а также о причинах соответствующего изменения - не позднее рабочего дня, следующего за днем, когда произошло уменьшение Активов;
 - о сделке купли/продажи ценных бумаг по цене выше/ниже, чем на 1% по сравнению с ценой (наибольшей из цен) закрытия предшествующего торгового дня по такой же ценной бумаге, раскрываемой организатором(ами) торговли, участником торгов которого(ых) является управляющий (брокер, заключающий сделки в интересах управляющего), на основании встречной(ых) безадресной(ых) анонимной(ых) заявки(ок) в момент заключения внебиржевой/переговорной сделки;
 - о сделке купли/продажи ценных бумаг по цене выше/ниже, чем на 1% по сравнению с ценой (наибольшей из цен) закрытия текущего торгового дня по такой же ценной бумаге, раскрываемой организатором(ами) торговли, участником торгов которого(ых) является управляющий (брокер, заключающий сделки в интересах управляющего), в случае заключения внебиржевой сделки до начала торгов текущего дня;
 - о сделке купли/продажи ценных бумаг по цене выше/ниже, чем на 1% по сравнению с ценой (наибольшей из цен) закрытия текущего торгового дня по такой же ценной бумаге, раскрываемой организатором(ами) торговли, участником торгов которого(ых) является управляющий (брокер, заключающий сделки в интересах управляющего), в случае заключения внебиржевой сделки после окончания торгов текущего дня.

Уведомление о факте заключения соответствующей сделки направляется только в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, в срок не позднее окончания рабочего дня, следующего за днем заключения сделки.

15.1.2. Вышеуказанные уведомления направляются Учредителю управления одним из следующих способов:

- при наличии у Учредителя управления Личного кабинета – путем выкладывания уведомлений в Личном кабинете;
- в иных случаях - по адресу электронной почты, указанному в Анкете Учредителя управления, если иной способ направления таких уведомлений не предусмотрен Договором.

Управляющий вправе приложить к уведомлению Отчет за период после даты, по которую был предоставлен предыдущий Отчет.

15.2. ОТЧЕТЫ

15.2.1. Управляющий обязан предоставлять Учредителю управления **Отчеты** за следующие периоды:

- за календарный квартал (1, 2, 3 и 4 кварталы года);
- за любой период по письменному запросу Учредителя управления;
- с даты вступления Договора в силу по дату завершения календарного квартала (если Договор вступил в силу позже даты начала этого календарного квартала);
- с даты начала календарного квартала по дату прекращения действия Договора включительно (если Договор прекратил свое действие ранее даты завершения этого календарного квартала).

15.2.2. Отчет Управляющего направляется Учредителю управления в течение 20 (Двадцати) рабочих дней с момента окончания календарного квартала, а в случае предоставления Отчета на основании письменного запроса Учредителя управления – в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения запроса Управляющим. Сроки направления Отчета при прекращении действия Договора определяются п. 11.3. Регламента.

15.2.3. При наличии у Учредителя управления Личного кабинета и электронной подписи, Управляющий предоставляет Учредителю управления Отчеты в электронном виде путем выкладывания информации в Личном кабинете Учредителя управления.

15.2.4. В случае отсутствия у Учредителя Управления доступа к Личному кабинету и электронной подписи Отчеты Управляющего направляются иными способами, предусмотренными Регламентом, Договором или письменным запросом Учредителя управления по следующим адресам:

- заказным письмом с уведомлением Отчет направляется по адресу, указанному в Анкете (почтовому адресу для Учредителей управления – физических лиц, по адресу для направления корреспонденции – для Учредителей управления – юридических лиц).
- электронной почтой Отчет в виде скан-копии или электронного документа, подписанного электронной подписью, направляется по адресу электронной почты, указанному в Анкете. При этом, начиная с даты направления скан-копии Отчета Учредитель управления вправе получить на руки экземпляр Отчета в офисе Управляющего, расположенного по адресу, указанному в Регламенте.

В случае наличия у Управляющего сомнений относительно способа направления Отчета, в том числе при отсутствии в экземпляре Договора, принадлежащем Управляющему, отметки о способе направления Отчета, наличии более одной отметки о выборе способа направления Отчета, а также в случае противоречия между способами направления Отчета, содержащимися в экземплярах Договора, Управляющий направляет Отчеты заказным письмом с уведомлением.

15.2.5. Отчет Управляющего, переданный с использованием Личного кабинета, считается полученным в дату размещения Отчета в соответствующем разделе Личного кабинета Учредителя управления.

Отчет Управляющего, направленный заказным письмом с уведомлением, считается полученным в дату, указанную в уведомлении о вручении заказного письма с уведомлением, при этом:

- в случае отказа Учредителя управления от принятия заказного письма Отчет считается полученным в дату отказа Учредителя управления от принятия заказного письма, зафиксированную организацией почтовой связи;
- в случае отсутствия Учредителя управления по адресу, указанному в Анкете, Отчет считается полученным в дату направления организацией почтовой связи Управляющему письма с уведомлением о невозможности доставить почтовую корреспонденцию в связи с отсутствием адресата по указанному адресу.

Отчет Управляющего, направленный по адресу электронной почты, считается полученным в дату направления Управляющим скан-копии Отчета или электронного документа, подписанного электронной подписью Управляющего, по соответствующему адресу электронной почты.

15.2.6. Отчет Управляющего считается принятым и одобренным Учредителем управления, если в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты получения Отчета Учредителем управления Управляющий не получит от Учредителя управления в письменной форме возражения и/или замечания по указанному Отчету. Управляющий обязан рассмотреть предоставленные Учредителем управления возражения и замечания и направить Учредителю

управления исправленный Отчет или письменный мотивированный ответ об отказе от исправлений в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты получения соответствующих возражений и/или замечаний Учредителя управления.

15.3. СПРАВКИ

15.3.1. Дополнительно к Отчетам Управляющий вправе направлять Учредителю управления по адресу электронной почты, указанному в Анкете, **Справки**, в том числе:

- Справка о структуре и стоимости инвестиционного портфеля;
- Справка о неторговых операциях.

15.3.2. Учредитель управления вправе запросить от Управляющего предоставления Справки о неторговых операциях, подтверждающей факт поступления Активов в доверительное управление с указанием их стоимости (согласно п. 9.4 Регламента) и/или факт изъятия Активов из доверительного управления, на бумажном носителе с подписью и оттиском печати Управляющего.

16. ДОГОВОР ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

16.1. ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

16.1.1. Основанием для возникновения прав и обязанностей Учредителя управления и Управляющего при оказании услуг доверительного управления является договор доверительного управления, заключенный в простой письменной форме и подписанный Учредителем управления и Управляющим или их Уполномоченными представителями.

16.1.2. Для заключения Договора Учредитель управления обязан предоставить заполненную Анкету и Информацию о банковских счетах по формам, утвержденным Управляющим и опубликованным на Сайте Управляющего, с приложением указанных ниже документов.

Подпись физического лица в Анкете проставляется собственноручно в присутствии сотрудника Управляющего или должна быть заверена: нотариально или, в случае, если физическое лицо действует как представитель юридического лица, - заверена уполномоченным лицом юридического лица. Заверения подписи физического лица в Анкете не требуется в случае, если Управляющему предоставлена нотариально удостоверенная карточка, содержащая образец подписи такого лица.

Информация о банковских счетах может быть подписана Учредителем управления как собственноручно (уполномоченным лицом), так и посредством электронной подписи Учредителя управления.

16.1.3. Для заключения Договора физические лица одновременно с Анкетой Учредителя управления предоставляют копию документа, удостоверяющего личность.

16.1.4. **Юридические лица – резиденты РФ** одновременно с Анкетой, предоставляют следующие документы:

- Устав и Учредительный договор (при его наличии) в последней действующей редакции либо с изменениями и дополнениями к ним по состоянию на дату предоставления документов – копии с отметкой налогового органа, осуществившего государственную регистрацию юридического лица, или нотариально заверенные копии;
- нотариально заверенную копию свидетельства о постановке на налоговый учет;
- справка, выданная органами статистики о присвоенных Учредителю управления статистических кодах;
- нотариально заверенную или заверенную уполномоченным лицом Учредителя управления копию документа, подтверждающего назначение на должность лиц, имеющих право действовать от имени Учредителя управления без доверенности;
- оригинал или нотариально заверенную копию карточки с образцами подписей лиц, имеющих право действовать от имени юридического лица без доверенности, и оттиском печати юридического лица;
- нотариально заверенную копию свидетельства о регистрации юридического лица;
- для юридических лиц, зарегистрированных до 1 июля 2002 г.: нотариально заверенную копию свидетельства о внесении сведений в Единый государственный реестр юридических лиц (ЕГРЮЛ), содержащего основной государственный регистрационный номер юридического лица (ОГРН);
- оригинал или заверенная издавшим органом копия Учетной политики (выписки из учетной политики), определяющей порядок отражения в бухгалтерском и налоговом учете Учредителя управления операций с ценными бумагами;
- нотариально заверенную копию справки из органов статистики о присвоении статистических кодов;
- нотариально заверенные копии лицензий на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, управляющей компании или кредитной организации (при их наличии);
- документ, позволяющий установить состав участников юридического лица: оригинал или нотариально заверенная копия выписки из Единого государственного реестра юридических лиц с датой выдачи не более 30 дней до даты предоставления документов или выписка из реестра участников, заверенная уполномоченным лицом юридического лица;

- оригинал или нотариально заверенная копия документа, подтверждающий полномочия иных представителей юридического лица (доверенность и т.п.);
- копии документов, удостоверяющих личность Уполномоченных лиц юридического лица.

16.1.5. **Юридические лица - нерезиденты РФ** одновременно с Анкетой предоставляют копии указанных ниже документов, легализованных или апостилированных в установленном порядке и содержащих нотариально заверенный перевод на русский язык:

- учредительные документы в соответствии с требованиями законодательства страны регистрации юридического лица;
- документ, подтверждающий создание юридического лица по законодательству страны регистрации юридического лица (свидетельство о государственной регистрации);
- выписка из торгового или банковского (для банков) реестра, выданная уполномоченным органом страны регистрации юридического лица;
- документ, подтверждающий назначение на должность руководителя (руководителей) юридического лица;
- сертификат об акционерах, участниках юридического лица (иной соответствующий документ согласно законодательству страны регистрации юридического лица);
- документ, подтверждающий адрес зарегистрированного офиса юридического лица;
- для компаний, регистрации которых была осуществлена более чем за 1 год до даты предоставления документов: документ, подтверждающий существование компании на дату выдачи документа (выписка из реестра компаний, сертификат «хорошего состояния», иной аналогичный документ по законодательству страны регистрации юридического лица);
- оригинал или нотариально заверенная копия карточки или иного документа, содержащего образцы подписей уполномоченных лиц и оттиск печати юридического лица;
- копии документов, удостоверяющих личность Уполномоченных лиц юридического лица.

16.1.6. Управляющий вправе запросить дополнительные документы, а также документы, датированные более поздней датой, чем ранее предоставленные Управляющему.

16.1.7. В период действия Договора Учредитель управления обязан предоставлять указанные выше документы повторно, в том числе и в случае отсутствия в них изменений, в течение 10 (десяти) рабочих дней после начала каждого календарного года.

16.1.8. В случае внесения изменений и/или дополнений в документы либо прекращения действия какого-либо документа, предоставленного Учредителем управления Управляющему в соответствии с настоящим разделом Регламента, в том числе в случае изменения сведений о Учредителе управления, его контактных данных и иных данных, внесенных в Анкету, Учредитель управления обязан в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты соответствующего изменения и/или прекращения действия документов предоставить Управляющему документы, подтверждающие соответствующие изменения, либо документы взамен прекративших действие.

16.2. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

16.2.1. Учредитель управления имеет право:

- осуществлять частичное или полное изъятие Активов из доверительного управления за вычетом Расходов и Вознаграждения Управляющего;
- осуществлять пополнение Активов в соответствии с Инвестиционной декларацией, положениями Регламента и Договора;
- получать информацию об управлении Активами в виде Отчетов;
- требовать от Управляющего предоставления документов и сведений о деятельности и финансовом состоянии Управляющего, не являющихся коммерческой или иной охраняемой законом тайной, в порядке и в сроки, установленные документами Управляющего.

16.2.2. Учредитель управления обязан:

- выплачивать Управляющему Вознаграждение в сроки, порядке и в размере, предусмотренные Регламентом, Договором и Тарифами;
- возмещать Управляющему понесенные им в связи с управлением Активами расходы в порядке, предусмотренном Регламентом и Договором;
- самостоятельно контролировать актуальность документов и сведений, предоставленных Управляющему (в том числе доверенностей и данных, содержащихся в Анкете Учредителя управления, и др.); одновременно предоставлять сведения и документы, необходимые для исполнения Управляющим своих обязательств по Договору, в том числе в письменной форме сообщать Управляющему сведения для актуализации данных, содержащихся в Анкете Учредителя управления, в том числе реквизитов счетов и контактных адресов.

16.2.3. Управляющий имеет право:

- самостоятельно, без согласования с Учредителем управления, в интересах Учредителя управления и в пределах, предусмотренных законодательством РФ и Договором, осуществлять права собственника в отношении Активов;
- привлекать третьих лиц к исполнению обязательств по Договору с учетом с требований законодательства РФ и Регламента;

- для защиты прав на имущество, входящее в состав Активов, требовать устранения нарушения прав Управляющего по Договору;
- в случае несогласия Учредителя управления с Отчетом приостановить проведение операций в рамках доверительного управления Активами до урегулирования спорных вопросов;
- требовать от Учредителя управления предоставления документов, датированных более поздней датой, чем ранее предоставленные документы.

16.2.4. Управляющий обязан:

- совершать с Активами операции и сделки в соответствии с требованиями законодательства РФ, в том числе соблюдать ограничения деятельности Управляющего;
- предоставлять Учредителю управления Отчеты и предусмотренные Регламентом уведомления в сроки, установленные Регламентом или Договором;
- осуществлять доверительное управление Активами в соответствии с условиями Инвестиционной декларации и в интересах Учредителя управления.

16.2.5. Стороны также несут иные обязанности и имеют иные права, предусмотренные Регламентом и Договором.

16.3. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

16.3.1. За неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанностей, установленных Договором, Стороны несут ответственность в соответствии с законодательством РФ, Регламентом и Договором.

16.3.2. Управляющий не несет ответственности за убытки Учредителя управления, возникшие в результате:

- невыполнения или ненадлежащего выполнения эмитентом ценных бумаг своих обязательств по погашению ценных бумаг, выплате доходов по ценным бумагам, иных действий эмитента или уполномоченных им лиц;
- невыполнения или ненадлежащего выполнения лицом, выдавшим неэмиссионные ценные бумаги, своих обязательств по оплате (погашению) ценных бумаг, выплате причитающихся по ним доходов, иных действий такого лица или уполномоченных им лиц;
- изменения стоимости ценных бумаг;
- приобретения или реализации Неденежных активов не по лучшей цене, существовавшей в момент, до или после совершения сделки;
- снижения стоимости Активов Учредителя управления в результате переоценки стоимости ценных бумаг, проводимой Управляющим в соответствии с требованиями законодательства, актами и правилами саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, членом которых является Управляющий, Регламентом и правилами Управляющего внутреннего учета операций с ценными бумагами;
- сбоев в работе электронных систем связи;
- действий органов исполнительной, законодательной и судебной власти, прямо или косвенно снижающих стоимость или доходность Активов;
- действия или бездействия Управляющего, обоснованно полагавшегося на письменные распоряжения Учредителя управления и/или документы, предоставленные Учредителем управления, или на отсутствие таковых;
- изъятия Учредителем управления всех или части Активов из доверительного управления;
- действий, упущений или задержек в исполнении своих обязательств Учредителем управления, в том числе в результате непредоставления, несвоевременного предоставления Учредителем управления документов, предоставление которых предусмотрено Регламентом.

16.3.3. Возмещению Управляющим подлежат убытки Учредителя управления, возникшие в процессе управления Активами в результате действий Управляющего, совершенных с превышением предоставленных Договором полномочий.

16.3.4. Учредитель управления несет ответственность перед Управляющим за убытки, причиненные Управляющему по вине Учредителя управления, в том числе за ущерб, причиненный в результате непредоставления, несвоевременного предоставления Учредителем управления документов и сведений, предусмотренных Регламентом и законодательством РФ, а также недостоверности либо неточности информации, содержащейся в предоставленных Учредителем управления документах.

16.3.5. В случае, если имущество, передаваемое Управляющему в доверительное управление, на момент передачи не принадлежало Учредителю управления на праве собственности (не находилось в хозяйственном ведении, оперативном управлении) либо было обременено обязательствами (в том числе залогом), Управляющий вправе расторгнуть Договор в одностороннем порядке и потребовать уплаты причитающегося ему вознаграждения в размере 5 (Пяти) процентов от стоимости Активов на дату направления Управляющим уведомления о расторжении Договора и возмещения причиненного ему ущерба.

16.3.6. Стороны освобождаются от ответственности за частичное или полное неисполнение обязательств по Договору, если это явилось следствием действия обстоятельств непреодолимой силы, возникших после заключения Договора, которые Сторона не могла предвидеть или предотвратить, в том числе: военные действия, массовые беспорядки, стихийные бедствия, забастовки, пожары, взрывы и иные техногенные катастрофы; вступившие в силу законы и подзаконные акты, судебные решения, определения, постановления, указы и распоряжения, приказы или действия и бездействия, как законные, так и незаконные, органов государственной власти и муниципальных органов, включая, но не ограничиваясь: федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг, Банк России, акты и действия саморегулируемых организаций,

существенно ухудшающие условия выполнения обязательств или делающие невозможным либо несвоевременным исполнение Сторонами своих обязательств по Договору, сбой программного оборудования, систем энергоснабжения и иных систем, обеспечивающих бесперебойную деятельность Управляющего; прекращение, приостановление расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных операций биржевыми площадками, депозитариями, расчетными палатами и другими организациями, обслуживающими процесс расчетов и торговли Активами, неправомерные действия держателей реестров владельцев ценных бумаг, депозитариев, эмитентов, иные обстоятельства непреодолимой силы. При возникновении обстоятельств непреодолимой силы срок исполнения Сторонами своих обязательств переносится на период действия таких обстоятельств.

Сторона, в отношении которой действуют обстоятельства непреодолимой силы, обязана в течение 2 (Двух) рабочих дней направить сообщение об наступлении и прекращении таких обстоятельств по реквизитам другой Стороны в письменной форме. Отсутствие уведомления лишает Сторону, ссылающуюся на действие обстоятельств непреодолимой силы, права на освобождение от ответственности за неисполнение обязательств по Договору.

В случае если невозможность полного или частичного исполнения Сторонами какого-либо обязательства по Договору обусловлена действием обстоятельств непреодолимой силы и существует свыше одного месяца, то каждая из Сторон вправе отказаться в одностороннем порядке от дальнейшего исполнения этого обязательства, в этом случае ни одна из Сторон не вправе требовать возмещения возникших у нее убытков другой Стороной.

16.4. СРОК ДЕЙСТВИЯ, РАСТОРЖЕНИЕ И ПРЕКРАЩЕНИЕ ДОГОВОРА

16.4.1. Договор вступает в силу (считается заключенным) с даты его подписания Сторонами, указанной в преамбуле Договора в строке «Дата подписания договора» и действует до 31 декабря года, в котором заключен Договор, включительно. Срок действия Договора каждый раз продлевается до 31 декабря следующего календарного года, если за 15 (пятнадцать) рабочих дней до даты истечения срока его действия одной из Сторон не будет получено письменное уведомление другой Стороны о намерении прекратить действие Договора по истечении срока его действия.

16.4.2. Каждая из Сторон может расторгнуть Договор до истечения срока его действия. Договор прекращает свое действие по истечении 15 рабочих дней с даты получения одной из Сторон письменного уведомления другой Стороны о своем намерении прекратить действие Договора.

16.4.3. Обязательства Сторон, возникшие до момента расторжения или прекращения Договора, прекращаются их исполнением.

16.4.4. Требование Учредителя управления об изъятии Активов в полном объеме является отказом Учредителя управления от Договора, если иное не согласовано Сторонами. В этом случае Договор считается прекращенным с момента передачи Активов Учредителю управления.

17. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

17.1. Стороны устанавливают претензионный порядок урегулирования споров и разногласий, возникающих из Договора. Претензия заявляется Стороной в письменной форме, должна быть подписана уполномоченным представителем и направляется другой Стороне заказным письмом с уведомлением или вручается под расписку Стороне, которой предъявляется претензия. Претензия должна быть рассмотрена в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня ее получения. Непредставление ответа на претензию в течение 30 (тридцати) дней рассматривается как отказ в удовлетворении претензии.

17.2. Споры, требования, претензии, возникающие из Договора, нарушения обязательств по Договору, прекращения Договора и иные, не разрешенные в претензионном порядке, вопросы подлежат передаче на рассмотрение в судебные органы по месту нахождения Управляющего.

17.3. При разрешении споров Сторон, возникающих из Отчетов, подлежат применению положения п. 15.2.5 Регламента.

17.4. К отношениям Сторон по Договору применяется право Российской Федерации.

18. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ

18.1. Информация, полученная Сторонами друг о друге, информация, ставшая известной Сторонам вследствие заключения и исполнения Договора, информация о содержании Договора и иных документов, относящихся к Договору, является конфиденциальной и не подлежит раскрытию третьим лицам, кроме случаев: наличия письменного разрешения другой Стороны на такое раскрытие; если раскрытие необходимо для совершения сделок с переданным в доверительное управление имуществом; предусмотренных законодательством РФ и правилами саморегулируемых организаций, членом которых является хотя бы одна из Сторон.

18.2. Если иное не установлено Договором, не является нарушением конфиденциальности раскрытие Управляющим информации о количестве и виде принадлежащих Учредителю управления ценных бумаг, их реквизитах, данных Учредителя управления, если такая информация предоставляется на основании запросов регистраторов и / или депозитариев и / или эмитентов в целях составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, доходов или иных выплат по этим ценным бумагам с целью корректного расчета и удержания эмитентом налога на доходы Учредителя управления.

19. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

19.1. Налогообложение по Договору осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

19.2. В случаях, установленных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, Управляющий

выступает налоговым агентом (осуществляет права и выполняет обязанности налогового агента) в отношении доходов Учредителя управления по операциям с ценными бумагами и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, осуществляемым Управляющим в соответствии с условиями Регламента и Договора.

- 19.3.** Учредитель управления несет ответственность за оплату налогов и сборов по любым операциям с Активами, совершенным в соответствии с условиями Регламента и Договора, включая, без ограничений, налоги, пошлины, обложения или сборы, начисляемые на какую-либо основную сумму, проценты, дивиденды либо за исполнение любых других финансовых обязательств, возникающих в связи с операциями по управлению Активами, в том числе в случае неисполнения Управляющим обязанностей налогового агента, указанных в предыдущем пункте Регламента.
- 19.4.** В целях налогообложения Учредитель управления – физическое лицо для подтверждения покупной стоимости ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление, обязан предоставить Управляющему заверенные копии первичных документов по приобретению ценных бумаг. В случае отсутствия на дату расчета налоговой базы документов, подтверждающих покупную стоимость ценных бумаг, Управляющий применяет нулевую покупную стоимость переданных ценных бумаг.
- 19.5.** Учредитель управления – физическое лицо вправе в порядке, установленном Налоговым кодексом, подать налоговую декларацию в налоговый орган по месту жительства и осуществить перерасчет суммы налога на доходы физических лиц.

20. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

20.1. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О КОНФЛИКТЕ ИНТЕРЕСОВ

Настоящим Управляющий предупреждает Учредителя управления о следующем:

- Управляющий оказывает третьим лицам услуги, аналогичные прописанным в Регламенте, а также услуги по брокерскому обслуживанию на рынках соответствующих Активов;
- Управляющий осуществляет сделки и иные операции с ценными бумагами, в том числе по поручениям третьих лиц, в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения видов профессиональной деятельности согласно законодательству Российской Федерации;
- сделки и операции, совершаемые по поручениям и/или в интересах третьих лиц осуществляются Управляющим на условиях и за вознаграждение, отличных от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Учредителю Управления по Договору;
- сделки и иные операции с ценными бумагами, совершаемые в интересах третьих лиц или в собственных интересах Управляющего могут создать конфликт интересов между имущественными и иными интересами Учредителя Управления и Управляющего (далее – «Конфликт интересов»).

В целях предотвращения Конфликта интересов и для уменьшения его возможных негативных последствий, Управляющий в своей профессиональной деятельности, связанной с исполнением обязательств по Договору, обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Учредителя управления над собственными интересами Управляющего; соблюдать принципы равного и справедливого отношения к клиентам, в том числе Учредителям управления, с учетом установленных для различных категорий клиентов условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации.

20.2. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРАВАХ И ГАРАНТИЯХ КЛИЕНТА

Настоящим Управляющий уведомляет Учредителя управления о его правах и гарантиях в соответствии с Федеральным законом от 05 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (далее именуемом – «Закон»).

К основным гарантиям Учредителя управления в соответствии с Законом относятся признание условий заключаемых с Учредителями управления договоров, которые ограничивают права Учредителя управления по сравнению с правами, предусмотренными Законом, ничтожными; а также гарантии защиты прав инвесторов федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иными федеральными органами исполнительной власти, регулирующими рынок ценных бумаг, саморегулируемыми организациями и общественными объединениями, в том числе в судебном порядке.

Управляющий обязан по требованию Учредителя управления предоставить ему следующие документы и информацию:

- копию лицензии Управляющего на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- копию документа о государственной регистрации Управляющего в качестве юридического лица;
- сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны);
- сведения об уставном капитале, о размере собственных средств Управляющего и его резервном фонде.

Учредитель управления вправе запрашивать у Управляющего информацию об обращении ценных бумаг, о ценных бумагах и иную предусмотренную Законом информацию.

Информация, предусмотренная Законом, предоставляется Учредителю управления по его письменному запросу в течение 3 (трех) рабочих дней с даты получения соответствующего запроса. В запросе должно содержаться точное указание на то, какую именно информацию, предусмотренную Законом, Учредитель управления хотел бы получить.

Указанные в настоящем уведомлении информация и документы предоставляются Учредителем управления любым способом, предусмотренным Регламентом для передачи Сообщений, а также могут быть размещены на сайте Управляющего в сети Интернет.

За предоставление информации в письменной форме с Учредителя управления взимается плата в размере затрат на ее копирование, если такая плата предусмотрена внутренними документами Управляющего.

Подписывая Договор, Учредитель управления подтверждает, что он проинформирован о праве на получение документов и информации, указанной в статье 6 Закона, а также о правах и гарантиях, предоставляемых Учредителю управления в соответствии с Законом.

20.3. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Управляющий предупреждает Учредителя управления, что любые инвестиции в ценные бумаги, в том числе осуществляемые по Договору, являются рискованными и в некоторых случаях высокорискованными.

Основным риском, которому подвергается Учредитель управления, является рыночный риск. **Рыночный риск** – риск возникновения у Учредителя Управления убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и процентных ставок. Проявления рыночного риска многогранны, они включают (но не ограничиваются):

- колебания рыночных цен, направление и амплитуду которых невозможно предсказать;
- неблагоприятное изменения процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом.
- неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранным валютам в случае если стоимость финансовых активов номинируется в иностранной валюте.

Доверительное управление предполагает, что формирование инвестиционного портфеля в соответствии с предпочтениями Учредителя управления диверсифицирует рыночные риски отдельных финансовых инструментов. Вместе с тем, полностью устранить рыночные риски за счет диверсификации в силу объективных причин не представляется возможным.

Управляющий не имеет возможности гарантировать успешность коммерческой или инвестиционной политики эмитентов ценных бумаг. В случае негативных финансовых результатов или иных неблагоприятных показателей деятельности эмитента возможно резкое падение цены на ценные бумаги и, как следствие, наступление убытков у Учредителя управления.

Изменение рыночных цен на ценные бумаги, в том числе падение цен, находятся вне контроля Управляющего. Учредитель управления соглашается с тем, что снижение стоимости Активов, произошедшее вследствие изменения (отсутствия) рыночных цен и иных объективных рыночных факторов, является обстоятельством непреодолимой силы и Управляющий не несет ответственности за такое снижение стоимости Активов.

Риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникает вследствие невозможности своевременного приобретения или продажи Управляющим ценных бумаг по причине отсутствия на рынке справедливого предложения или спроса на них. В первую очередь, риск потери ликвидности возникает в случаях, когда инвестиционная декларация предполагает операции с ценными бумагами, не включенными в котировальные списки высоких уровней на фондовых биржах.

Управляющий предупреждает, а Учредитель управления соглашается с тем, что в случае реализации Неденежных активов в соответствии с Требованием об изъятии Активов, Учредитель управления несет риск снижения стоимости Активов в период их реализации и риск неполучения денежных средств в ожидаемом объеме.

Учредитель управления может подвергаться также и **операционному риску**. Под операционным риском понимается риск возникновения у Учредителя управления убытков, вызванных различного рода ошибками, сбоями внутренних процессов и систем, а также вследствие внешних событий. Проявления операционного риска весьма многогранны, они включают (но не ограничиваются):

- неумышленные деяния и ошибки при осуществлении доверительного управления, в том числе коммуникативные;
- сбои и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования;
- ошибки в расчетах при раскрытии информации, предоставлении отчетов и пр.

Несмотря на все предпринимаемые усилия по совершенствованию бизнес-процессов и систем, подбору, обучению и мотивации персонала, организации внутреннего контроля и риск-менеджмента, а также системы защиты информации, в том числе информации об Учредителе управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине Управляющего.

В ряде случаев операционные риски из числа описанных выше могут реализоваться по вине организаций-контрагентов Управляющего. Несмотря на тщательный подбор контрагентов и контроль за их деятельностью, а также в силу того, что в целом ряде случаев выбор контрагентов ограничен, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине контрагентов.

Возможность обмена Сообщениями по электронной почте зависит от возможности доступа Учредителя управления к сети Интернет, а также от особенностей функционирования сервиса электронной почты, поэтому используя электронную почту как способ обмена Сообщениями, Учредитель управления должен осознавать и принимает на себя **риск неполучения Сообщений** от Управляющего и Управляющим от Учредителя управления ввиду:

- отсутствия по каким-либо причинам у Учредителя управления доступа к сети Интернет;
- сбоев, нарушениях в работе, некорректной работе сервисов электронной почты (в том числе, настройка фильтров нежелательной корреспонденции, как самим почтовым сервисом, так и Учредителем управления и/или его уполномоченными лицами, в результате которой электронное письмо Управляющего не может

быть получено по адресу электронной почты Учредителя управления или перемещается в раздел ящика электронной почты Учредителя управления для нежелательной корреспонденции);

- превышения максимального объема дискового пространства, зарезервированного за соответствующим почтовым ящиком Учредителя управления;
- сбоев, нарушениях в работе, некорректной работе программного обеспечения, способствующего доступу в Интернет и/или работе с сервисом электронной почты;
- утраты права доступа Учредителя управления к ящику электронной почты, адрес которой был указан в Анкете Учредителя управления;
- иных причин, делающих невозможным обмен Сообщениями и находящихся вне контроля Управляющего.

Личный кабинет – сервис, работа которого возможна только при наличии доступа к сети Интернет, наличия и корректной настройки программно-аппаратных средств, поэтому Учредитель управления должен осознавать и принимает на себя риск невозможности использования Личного кабинета, в том числе невозможность ознакомления с Отчетами, размещенными в Личном кабинете, по причинам отсутствия у него доступа к сети Интернет, отсутствия и/или некорректной настройки программно-аппаратных средств. В случае отсутствия в течение длительного времени у Учредителя управления доступа к Личному кабинету, Учредителю управления необходимо уведомить об этом ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал».

В целях предотвращения несанкционированного доступа к Личному кабинету, а также в целях обеспечения конфиденциальности информации, размещаемой в Личном кабинете, Учредителю управления необходимо:

- соблюдать Рекомендации к доверенной среде, а также Рекомендации к идентификации и аутентификации, изложенные в Руководстве по обеспечению безопасности при работе с ключами электронной подписи, являющемся Приложением № 7 к Регламенту использования электронной подписи;
- самостоятельно осуществлять смену Пароля доступа, используя соответствующий раздел Личного кабинета, в случае появления сомнений в том, что Пароль доступа не доступен посторонним лицам;
- подавать ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал» заявление о блокировании доступа в Личный кабинет, в случаях утраты логина и/или Пароля доступа.

Управляющий не несет ответственности за неблагоприятные последствия, возникшие у Учредителя управления, в результате нарушения Учредителем управления изложенных выше требований к использованию Личного кабинета и электронной подписи.

В силу определенных обстоятельств Управляющий оказывается вынужденным приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков у Учредителя управления. Перечень этих обстоятельств многочислен и включает (но не ограничивается):

- чрезвычайные ситуации техногенного и природного характера;
- отключения электро-, водо-, теплоснабжения, иных видов обеспечения повседневной деятельности;
- приостановление услуг связи;
- приостановление действия лицензии или запрет на проведение отдельных операций со стороны органов государственной власти и пр.

В случае наступления указанных обстоятельств Управляющий примет все необходимые меры для уведомления Учредителя управления о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с **возможностью противоправных действий**, как в отношении Управляющего, так и в отношении Учредителя управления со стороны третьих лиц.

Такие противоправные действия включают, но не ограничиваются:

- умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю управления,
- хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю управления;
- подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя управления.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, Учредитель управления также осознает, что реализации данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель управления обязуется соблюдать все меры предосторожности, в том числе не допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на фондовом рынке, хранить в тайне все полученные от Управляющего коды, пароли и пр.

На Учредителя управления также распространяется **кредитный риск**. Проявления кредитного риска включают (но не ограничиваются):

- невозврат денежных средств Учредителя управления, используемых Управляющим;
- невозврат денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления, переданных в доверительное управление и находящихся на счетах в расчетных банках и расчетных депозитариях вследствие приостановления лицензии, запрета на совершение отдельных действий, а также вследствие приостановления торгов на фондовой бирже;
- непоставки оплаченных ценных бумаг и неоплате поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке не в режиме поставки против платежа.

Управляющий не имеет возможности гарантировать финансовую устойчивость и добросовестность эмитентов ценных бумаг. Наступление неплатежеспособности эмитента может привести к убыткам для Учредителя управления вследствие дефолта по выпущенным эмитентом облигациям.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их клиенты подвержены **системным рискам**. Они включают (но не ограничиваются):

- приостановление или прекращение расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных и иных операций соответствующими биржами, иными торговыми площадками или организаторами торговли, регистраторами/депозитариями, банковскими учреждениями, обеспечивающими денежные расчеты на рынке ценных бумаг;
- кризис рынка государственных долговых обязательств;
- банковский кризис,
- возникновение неблагоприятных для ведения инвестиционной деятельности изменений в законодательстве Российской Федерации;
- изменение политической ситуации, как в России, так и за рубежом, действия (бездействия) органов государственной власти, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг;
- наступление обстоятельств непреодолимой силы стихийного и геополитического характера.

Управляющий не имеет возможности прогнозировать и управлять системными рисками, вследствие реализации которых у Учредителя управления могут возникнуть убытки.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о **риске, возникающем при заключении срочных контрактов**. Учредитель управления обязан всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения операций со срочными контрактами с точки зрения его финансовых ресурсов.

При совершении сделок на срочном рынке возникает риск снижения стоимости Активов или даже их потери. В случае если на рынке срочных контрактов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Управляющим на этом рынке позиции, есть вероятность значительного уменьшения стоимости Активов в сравнительно короткий срок.

Для обеспечения поставки базового актива при исполнении срочных контрактов фондовая биржа в установленных сроки вправе увеличить требования к базовому размеру начальной маржи и потребовать от участников внести дополнительное гарантийное обеспечение своих позиций. Данный механизм применяется для контрактов, до исполнения которых остается определенное количество дней, или в случае длительного отсутствия торговых сессий. Базовый размер начальной маржи напрямую зависит от лимитов колебаний цен сделок на рынке и устанавливается спецификацией срочной сделки.

Вследствие условий, складывающихся на срочном рынке, закрытие открытой Управляющим за счет средств Учредителя управления позиции может стать затруднительным или невозможным. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке срочных контрактов приостановлены или ограничены.

Управляющий обращает внимание Учредителя управления, что в силу возможной волатильности и неликвидности рынков соответствующих Активов, их стоимость, определенная по методике оценки Активов, изложенной в п. 13 Регламента, не может гарантировать получение от их продажи суммы денежных средств, равной такой оценке. Если оценка Активов по применяемой методике, основанной в том числе на требованиях нормативных правовых актов РФ, не будет соответствовать ценам реального рыночного спроса на Активы и наличию рыночного спроса на Активы, это не является обстоятельством, указывающим на ненадлежащее доверительное управление Активами и нарушение интересов Учредителя управления.

Управляющий уведомляет о возникающих у Учредителя управления **рисках, связанных с совершением сделок РЕПО** (покупки-продажи ценных бумаг с обязательством обратной продажи-покупки). При разрешении сделок на условиях РЕПО Учредитель управления обязан всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него сделок РЕПО ввиду наличия (усиления) следующих рисков:

В случае последовательного совершения Управляющим нескольких сделок РЕПО стоимость Активов Учредителя управления с учетом обязательств по таким сделкам можеткратно превышать чистую (т.е. без учета обязательств по сделкам РЕПО) стоимость Активов Учредителя управления. В этом случае отрицательная переоценка ценных бумаг и (или) низкая ликвидность ценных бумаг и (или) дефолт эмитента долговой ценной бумаги и (или) неисполнение обязательств контрагентом по сделке РЕПО и (или) увеличение процентных ставок за пользование денежными средствами (стоимости РЕПО) влечет риск получения существенного убытка от таких сделок РЕПО (вплоть до полной потери Активов). Учредитель управления должен учитывать описанные в настоящем пункте риски при указании Управляющему предельно допустимого размера отношения суммы обязательств по сделкам РЕПО к стоимости Активов.

Поскольку основной целью сделок РЕПО с облигациями является использование разницы между доходом по ценным бумагам и уплатой процентов за пользование денежными средствами (стоимостью РЕПО), увеличение стоимости РЕПО до размера, превышающего доход по ценной бумаге, влечет риск получения убытка от сделки РЕПО.

При недостаточности необходимой для удовлетворения требований по заключенной сделке РЕПО суммы денежных средств, находящихся в управлении, у Управляющего возникает право требовать у Учредителя управления доведения необходимой суммы денежных средств либо осуществить продажу иных активов, находящихся в управлении, в необходимом объеме.

Учитывая, что целью сделок РЕПО является прибыль не за счет разницы в ценах покупки-продажи ценной бумаги, а за счет разницы между доходом по ценной бумаге и стоимостью РЕПО, Управляющий может определять цену покупки (продажи) ценной бумаги в рамках сделки РЕПО выше (ниже) рыночной.

Учредитель управления – юридическое лицо осознает риск нарушения контрагентами сроков исполнения обязательств и связанные с этим последствия при определении налоговой базы, в том числе необходимость исчисления доходов и расходов от реализации ценных бумаг по каждой части сделки РЕПО как не связанным друг с другом сделкам

Возможные убытки Учредителя управления, полученные в результате реализации описанных выше рисков, связанных с совершением сделок РЕПО, однако при соблюдении Управляющим установленных Учредителем управления ограничений, не являются обстоятельством, указывающим на ненадлежащее доверительное управление Активами и нарушение интересов Учредителя управления.

Учредитель Управления понимает и согласен с тем, что:

Управляющий не может дать никаких дополнительных обещаний и гарантий по обеспечению доходности управления ценными бумагами за исключением обязательств, указанных в договоре доверительного управления;

результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя Управления в будущем.

Сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления. Все решения об инвестировании в ценные бумаги и иные Неденежные активы принимаются Управляющим по собственному усмотрению с учетом условий Инвестиционной декларации. Управляющий не гарантирует Учредителю управления прироста или сохранения стоимости Активов, переданных в доверительное управление.

Подписание Учредителем управления Отчета о доверительном управлении (одобрение иным способом, предусмотренным Договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления имуществом Учредителя управления, которые нашли отражение в Отчете.

Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг. Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги исходит из того, что Учредитель управления полностью осознает и понимает, что существующие риски на рынке ценных бумаг являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления в процессе инвестиционного процесса.

Управляющий доводит до сведения Учредителя управления **Декларацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.**

Целью настоящей Декларации является предоставление Учредителю управления информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

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

Системные риски

- Применительно к иностранным 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 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 финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашему плану.

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. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

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, Управляющий рекомендует 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 доверительного управления ценными бумагами.

Управляющий доводит до сведения Учредителя управления **Декларацию 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 клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных 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 финансовым инструментам, 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.

Рыночный (ценовой) риск

- Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, 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.
- В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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 на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций 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 близкими сроками 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.

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.

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 изменения цен на финансовые инструменты может принести благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

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.

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.

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, Управляющий рекомендует 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 доверительного управления ценными бумагами.

ПРИЛОЖЕНИЯ к Регламенту.

Приложение 1. Список сотрудников ООО «ИК ВЕЛЕС Капитал», уполномоченных на прием и передачу сообщений при осуществлении деятельности по доверительному управлению.

Приложение 2. Требование об изъятии Активов.