Утверждено:

Решением заседания
Совета директоров 16.12.2024 г.
Протокол № 146 от 16.12.2024 г.

Генеральным директором
ЗАО «Управляющая компания»
16.12.2024 г.

_____А.А. Мецгер

ПРАВИЛА

осуществления деятельности по управлению ценными бумагами Закрытого акционерного общества «Управляющая компания» (новая редакция)

г. Екатеринбург, 2024 г.

1. Общие положения.

1.1. Настоящие Правила осуществления деятельности по управлению ценными бумагами Закрытого акционерного общества «Управляющая компания» (далее – Правила) устанавливают порядок определения Инвестиционного профиля и перечень сведений, необходимых для его определения (далее – Порядок).

1.2. Настоящие Правила определяют основания, условия и порядок, на которых Закрытое акционерное общество «Управляющая компания» (далее – Организация, или Доверительный управляющий, или Управляющий) 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.

1.3. Организация руководствуется в своей деятельности действующим законодательством Российской Федерации, в том числе Положением Банка России от 03.08.2015 № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия Управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего».

1.4. Настоящие Правила являются неотъемлемой частью Договора доверительного управления активами, содержат условия указанного Договора и непосредственно регулируют взаимоотношения сторон Договора при его исполнении.

1.5. Настоящие Правила не являются офертой. Организация имеет право отказаться от заключения Договора доверительного управления активами.

1.6. Настоящие Правила являются документом, который определяет:

- единый (стандартный) Инвестиционный профиль Учредителей управления, перечень сведений, необходимых для его определения и единые правила и принципы формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении (Стандартная стратегия управления), по которым осуществляется управление ценными бумагами и денежными средствами в соответствии с заключенными Договорами;
- методику оценки стоимости объектов доверительного управления;
- политику осуществления прав по ценным бумагам в результате управления ценными бумагами;
- меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления.

2. Термины и определения.

Учредитель управления – юридическое или физическое лицо, которому Доверительный управляющий оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами.

Инвестиционный профиль Учредителя управления – совокупность значений трёх параметров: инвестиционного горизонта, допустимого риска и ожидаемой доходности.

Инвестиционный горизонт – период времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск в соответствии с Положением Банка России № 482-П.

Допустимый риск – риск, который способен нести Учредитель управления, не являющийся квалифицированным инвестором, на установленном инвестиционном горизонте.

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

Инвестиционный портфель Учредителя управления– это совокупность Активов, находящаяся в доверительном управлении Учредителю управления и управляемая как единое целое.

Риск портфеля – размер убытков инвестиционного портфеля, который не должен быть превышен на инвестиционном горизонте с вероятностью 95%.

Активы – денежные средства, ценные бумаги и/или иное имущество, включая имущественные права.

3. Сведения о Доверительном управляющем.

3.1. Наименование Доверительного управляющего:

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «Управляющая компания»

Сокращенное наименование: ЗАО «Управляющая компания»

3.2. Сведения о государственной регистрации Доверительного управляющего:

Дата регистрации: 16.05.1994

Дата внесения записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01.07.2002: 07.08.2002

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1026602948404

Место нахождения: 620041, г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д. 15, к. 105.

3.3. Сведения об ИНН и КПП Доверительного управляющего:

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6659013965

Код причины постановки на учет в налоговом органе (КПП): 667001001

3.4. Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 066-12920-001000 от 11.02.2010 г.

3.5. Контакты:

Место нахождения: 620041, г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д. 15, к. 105.

Телефон: +7 (343) 365-37-27

Факс: +7 (343) 365-37-27

Адрес электронной почты: uk@azkapital.ru

Адрес сайта в сети интернет: http://www.azkapital.ru

4. Порядок внесения изменений и/или дополнений в настоящие Правила.

4.1. Внесение изменений и/или дополнений в настоящие Правила осуществляется Доверительным управляющим в одностороннем порядке. Какого-либо предварительного или последующего согласия Учредителя управления на внесение изменений и/или дополнений в настоящие Правила не требуется, если это прямо не противоречит законодательству Российской Федерации.

4.2. Изменения и/или дополнения в настоящие Правила вступают в силу по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты размещения их текста (либо текста Правил в новой редакции) и информации о дате вступления в силу на соответствующей странице сайта Доверительного управляющего в сети Интернет, по адресу http://www.azkapital.ru (далее – «сайт Доверительного управляющего»). Датой уведомления Учредителя управления является дата размещения информации на сайте Доверительного управляющего.

4.3. Учредителю управления необходимо следить за изменениями реквизитов Доверительного управляющего, а также вносимыми изменениями и/или дополнениями в настоящие Правила, и обращаться к Доверительному управляющему за сведениями о внесенных изменениях и/или дополнениях. Риск неблагоприятных последствий, вызванных

несоблюдением Учредителем управления данных рекомендаций и непринятием мер по получению информации о внесенных изменениях и дополнениях, несет Учредитель управления.

4.4. Изменения и/или дополнения в настоящие Правила, связанные с изменениями сведений о Доверительном управляющем, с изменениями форм документов, являющихся приложениями к настоящим Правилам, вступают в силу одновременно с утверждением вышеуказанных изменений.

4.5. Изменения и/или дополнения, вносимые Доверительным управляющим в настоящие Правила 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 настоящие Правила, вступившие в силу в соответствии с установленными процедурами, распространяются на всех лиц, подписавших Договор, в том числе подписавших Договор ранее даты вступления изменений и/или дополнений в силу.

4.7. Порядок взаимодействия Учредителя управления и Доверительного управляющего, установленный настоящими Правилами, может быть изменен и/или дополнен Договором, если это не противоречит законодательству Российской Федерации, нормативным актам Банка России и иных органов, регулирующих деятельность Доверительного управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг.

5. Стратегия управления Активами и Инвестиционный профиль Учредителя управления.

5.1. Доверительный управляющий обязан определить Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления до начала осуществления доверительного управления ценными бумагами.

5.2. Для целей доверительного управления Активами Доверительным управляющим установлена Стандартная стратегия управления и Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления.

5.3. Сформированный Доверительным управляющим Стандартный инвестиционный профиль предоставляется под роспись или направляется заказным письмом каждому Учредителю управления, Договор с которым заключен до даты вступления в силу Правил осуществления деятельности по управлению ценными бумагами (утвержденных решением заседания Совета директоров, протокол № 44 от 22.06.2016 г.), для согласования. При согласии со Стандартным инвестиционным профилем Учредитель управления должен предоставить Доверительному управляющему письменное согласие, содержащее подпись Учредителя управления, не позднее 60 (Шестидесяти) дней с даты направления ему Стандартного инвестиционного профиля. При несогласии Учредителя управления со Стандартным инвестиционным профилем, Договор доверительного управления должен быть расторгнут в течение Инвестиционного горизонта.

По вновь заключаемому Договору Учредитель управления дает согласие со Стандартным инвестиционным профилем путем проставления собственноручной подписи на бумажном документе, указанном в пункте 5.4 Правил, при подписании Договора в офисе Доверительного управляющего, расположенном по адресу: г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д. 15, к. 105.

5.4. Стандартный инвестиционный профиль, описанный в настоящем разделе Правил, отражается Доверительным управляющим в документе, подписанном Доверительным управляющим, составленном в бумажной форме (или в форме

электронного документа) в 2 (Двух) экземплярах, один из которых передается Учредителю управления, другой подлежит хранению Доверительным управляющим в течение срока действия договора доверительного управления с этим Учредителем управления, а также в течение трех лет со дня его прекращения.

5.5. В последующем Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры, исходя из установленного Стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления.

5.6. Стандартная стратегия управления относится к смешанному способу управления.

Смешанный способ управления – это способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного (например: способ управления, позволяющий Доверительному управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих Активов допускать изменение структуры Активов с учетом ограничений, заложенных в Стандартных стратегиях управления).

5.7. Стандартная стратегия управления относится к агрессивной стратегии, предполагающей возможность приобретения в инвестиционный портфель Учредителя управления высокорисковых активов.

5.7.1. Цель инвестирования Стандартной стратегии управления: высший приоритет – увеличение стоимости активов; вторичный приоритет – минимизация риска, сохранение капитала.

5.7.2. Возраст физических лиц, которым может предлагаться Стандартная стратегия управления: от 25 до 70 лет.

5.7.3. Примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, которым может предлагаться Стандартная стратегия управления: абсолютная разница между среднемесячными доходами и среднемесячными расходами не менее абсолютной величины допустимого риска стандартного инвестиционного профиля за период времени, равный инвестиционному горизонту, деленной на количество месяцев инвестиционного горизонта.

5.8. Положения Стандартной стратегии управления.

5.8.1. Перечень объектов доверительного управления, которые могут быть переданы Доверительному управляющему в доверительное управление Учредителем управления: Учредитель управления может передать Доверительному управляющему в доверительное управление денежные средства в валюте Российской Федерации не менее 10 000 (Десяти тысяч) рублей, а также ценные бумаги, перечень которых установлен пунктом 5.8.2. настоящих Правил.

5.8.2. Настоящими Правилами устанавливаются следующие требования к составу и структуре объектов инвестирования, которые Доверительный управляющий обязан поддерживать в течение Инвестиционного горизонта (виды ценных бумаг; соотношение между ценными бумагами различных видов и эмитентов; соотношение между ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления, находящимися в доверительном управлении), которые вправе приобретать Доверительный управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами:

Объекты инвестирования	**Минимальная доля, %**	**Максимальная доля, %**
Акции (как обыкновенные, так и привилегированные), допущенные к торгам на ММВБ (далее – Акции);	0	100
Государственные ценные бумаги РФ и субъектов РФ, а	0	100

также муниципальные ценные бумаги в валюте РФ, допущенные к торгам на ММВБ (далее – Облигации)		
Денежные средства, в том числе на банковских счетах и вкладах	0	100
Инвестиционные паи и акции иностранных инвестиционных фондов, допущенные к торгам на ММВБ	0	100

Приобретение векселей, закладных и складских свидетельств за счет имущества, находящегося в доверительном управлении, не допускается.

5.8.3. Доходность инвестиционного портфеля не ставится в зависимость от изменения индекса или иного целевого показателя.

5.8.4. Документы и записи об имуществе, находящемся в доверительном управлении, и обязательствах, подлежащих исполнению за счет этого имущества (далее – Инвестиционный портфель Учредителя управления), о его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля, подлежат хранению в течение не менее 5 (Пяти) лет с даты их получения или составления Доверительным управляющим.

5.8.5. Положения Стандартного инвестиционного профиля.

Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления определяется как:

- Инвестиционный горизонт;
- Ожидаемая доходность;
- Допустимый риск.

5.8.6. Для всех Учредителей управления предусмотрен Стандартный инвестиционный профиль. Средства Учредителей управления управляются по единым правилам и принципам формирования состава и структуры объектов инвестирования в соответствии с п. 5.8.2. настоящих Правил.

5.8.7. Стандартный инвестиционный профиль является единым для всех Учредителей управления, но фактические доходы или убытки у каждого Учредителя управления могут быть различными.

5.8.8. Стандартный инвестиционный профиль определяется из существа Стандартной стратегии управления, без представления Учредителем управления информации для его определения.

5.9. Параметры Стандартного инвестиционного профиля.

5.9.1. Ожидаемая доходность составляет не менее 10 % годовых за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в срок действия Договора.

Доверительный управляющий при осуществлении доверительного управления обязан предпринять все зависящие от него действия для достижения Ожидаемой доходности в диапазоне Допустимого риска.

Доверительный управляющий не гарантирует достижения Ожидаемой доходности.

5.9.2. Инвестиционный горизонт составляет:

- период времени со дня заключения Договора до 31 декабря года, в котором заключен Договор (Правила вступили в силу), включительно;
- каждые 12 (Двенадцать) месяцев, на которые продлен Договор, а если последний период времени со дня окончания соответствующего Инвестиционного горизонта до дня истечения срока Договора составляет меньше 12 (Двенадцати) месяцев, то такой период времени составляет последний Инвестиционный горизонт.

Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор доверительного управления.

Если инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, Стандартный инвестиционный профиль Учредителя управления определяется за каждый инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

5.9.3. Допустимый риск обозначает долю стоимости Инвестиционного портфеля, которую может потерять Учредитель управления за Инвестиционный горизонт. Допустимый риск Учредителя управления признается равным коэффициенту наиболее рискового объекта инвестирования, составляющего Инвестиционный портфель Учредителя управления. Классификация объектов инвестирования в соответствии с их риском установлена в Приложении 1 к настоящим Правилам в соответствии с Методическими рекомендациями НАУФОР по порядку определения управляющим инвестиционного профиля клиента доверительного управления ценными бумагами.

Допустимый риск для Учредителей управления определен на уровне 0,8.

5.10. В договор доверительного управления с Учредителем управления может быть внесено положение о возможности пересмотра Доверительным управляющим Стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления. Внесение в Договор указанного положения осуществляется путем заключения с Учредителем управления дополнительного соглашения к Договору.

В случае внесения в Договор положения, указанного в абзаце 1 настоящего пункта, Доверительный управляющий осуществляет пересмотр Стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Стандартном инвестиционным профиле, и при наличии оснований, предусмотренных Базовым стандартом совершения управляющим операций на финансовом рынке, утвержденным Банком России.

Пересмотренный Доверительным управляющим Стандартный инвестиционный профиль предоставляется под роспись или направляется заказным письмом каждому Учредителю управления для согласования. При согласии с новым Стандартным инвестиционным профилем Учредитель управления должен предоставить Доверительному управляющему письменное согласие, содержащее подпись Учредителя управления, не позднее 60 (Шестидесяти) дней с даты направления ему нового Стандартного инвестиционного профиля. При несогласии Учредителя управления с новым Стандартным инвестиционным профилем, а также в случае, если согласие с новым Стандартным инвестиционным профилем не получено Доверительным управляющим (в том числе, если новый Стандартный инвестиционный профиль предусматривает увеличение допустимого риска), Договор доверительного управления должен быть расторгнут в течение Инвестиционного горизонта.

Настоящий пункт включен в Правила во исполнение п. 2.21 Базового стандарта совершения управляющим операций на финансовом рынке.

6. Раскрытие информации о деятельности Доверительного управляющего.

6.1. Сведения о Стандартной стратегии управления, включая сведения об Инвестиционном горизонте.

6.1.1. Управление ценными бумагами и денежными средствами всех Учредителей управления осуществляется по единым правилам и принципам формирования состава и структуры Активов, находящихся в доверительном управлении. Данные правила и принципы составляют Стандартную стратегию управления, описанную в Разделе 5 настоящих Правил. Для всех Учредителей управления определен единый Инвестиционный профиль – Стандартный инвестиционный профиль.

6.2. Отчеты.

6.2.1. Доверительный управляющий обязан предоставлять Учредителю управления Отчеты по состоянию:

- на конец квартала за календарный квартал (1, 2, 3 и 4 кварталы года);

- на любую дату за любой период по письменному запросу Учредителя управления;

- на дату прекращения действия Договора включительно с даты начала квартала по дату прекращения действия Договора включительно.

6.2.2. Отчет Доверительного управляющего направляется Учредителю управления в течение 30 (Тридцати) календарных дней с момента окончания квартала, а в случае предоставления Отчета на основании письменного запроса Учредителя управления – в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения запроса Доверительным управляющим.

В случае письменного заявления лица, ранее являвшегося Учредителем управления, Доверительный управляющий, в срок не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения заявления, предоставляет копии ранее предоставленных Отчетов за указанный им период, за исключением периодов, Отчеты за которые Доверительный управляющий не обязан хранить на день подачи такого заявления.

6.2.3. Отчеты Доверительного управляющего направляются почтовым отправлением по адресу, указанному в Договоре доверительного управления.

Учредитель управления вправе получить на руки экземпляр Отчета в офисе Доверительного управляющего, расположенном по адресу: г. Екатеринбург, пер. Трамвайный, д. 15, к. 105.

6.2.4. Отчет Доверительного управляющего считается принятым и одобренным Учредителем управления, если в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты направления Отчета Доверительный управляющий не получит от Учредителя управления в письменной форме возражения и/или замечания по указанному Отчету. Доверительный 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.

6.2.5. Отчет содержит следующую информацию:

6.2.5.1. Сведения о динамике ежемесячной доходности Инвестиционного портфеля Учредителя управления за период, включающий последние 12 (Двенадцать) месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет.

6.2.5.2. Сведения о стоимости Инвестиционного портфеля Учредителя управления, определенной на конец каждого месяца, за период, включающий последние 12 (Двенадцать) месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет.

6.2.5.3. Сведения о депозитарии (депозитариях), регистраторе (регистраторах), осуществляющих учет прав на ценные бумаги Учредителя управления, находящиеся в доверительном управлении, в том числе полное наименование, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и адрес места нахождения.

6.2.5.4. Сведения об иностранной организации (иностранных организациях), осуществляющей (осуществляющих) учет прав на ценные бумаги Учредителя управления, находящиеся в доверительном управлении, в том числе полное наименование на иностранном языке, международный код идентификации (при наличии) и адрес места нахождения (при наличии).

6.2.5.5. Наименование и адрес места нахождения кредитной организации (кредитных организаций), в которой (которых) Доверительному управляющему открыт (открыты) банковский счет (банковские счета) для расчетов по операциям, связанным с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления.

6.2.5.6. Сведения о брокере (брокерах) и/или иных лицах, которые совершают по поручению Доверительного управляющего сделки, связанные с управлением ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления (при наличии).

6.2.5.7. Информацию по видам всех расходов, понесенных Доверительным управляющим в связи с осуществлением доверительного управления по договору с Учредителем управления в отчетном периоде и возмещенных (подлежащих возмещению) за счет имущества Учредителя управления, а также информацию о Вознаграждении, выплаченном (подлежащим выплате) Доверительному управляющему за отчетный период, с приведением расчета его размера.

6.2.5.8. В случае осуществления Доверительным управляющим в отчетном периоде прав голоса по ценным бумагам Учредителя управления Доверительный управляющий указывает в Отчете, по каким ценным бумагам он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг с указанием выбранного им варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

6.2.5.9. Информацию о сделках, совершенных в интересах Учредителя управления обо всех сделках и операциях с ценными бумагами Учредителя управления, совершенных Доверительным управляющим в отчетном периоде, а также иную информацию об остатках и движении принадлежащих Учредителю управления и находящихся в управлении денежных средств и ценных бумаг за указанный период.

6.2.5.10. Если Учредитель управления является юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, Отчет должен содержать информацию в отношении имущества, находящегося в доверительном управлении, необходимую для отражения в бухгалтерском учете Учредителя управления и составления его бухгалтерской отчетности.

6.2.6. Отчет о деятельности Доверительного управляющего, предусмотренный Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» должен предоставляться Учредителю управления начиная с 3 квартала 2016 года, в случае если отчет за 2 квартал 2016 года направлен Учредителю управления не позднее 1 июля 2016 года.

6.2.7. Доверительный управляющий хранит копии ранее предоставленных Отчетов, а также поступившие от Учредителя управления возражения и ответы на них в течение 5 (Пяти) лет.

6.3. Справки.

6.3.1. Дополнительно к Отчетам Доверительный управляющий вправе направлять Учредителю управления Справки.

6.3.2. Учредитель управления вправе запросить от Доверительного управляющего предоставления Справок о неторговых операциях, подтверждающей факт поступления денежных средств в доверительное управление от Учредителя управления и/или факт изъятия Активов из доверительного управления, на бумажном носителе с подписью и оттиском печати Доверительного управляющего.

7. Превышение допустимого риска.

7.1. В качестве исходной информации при проведении оценки фактического риска используются данные учетной системы о состоянии портфеля на последний календарный день каждого месяца.

7.2. Доверительный управляющий определяет риск (фактический риск) по общему портфелю Стандартной стратегии управления каждый месяц (в первый рабочий день каждого месяца, признаваемый по законодательству Российской Федерации).

7.3 В качестве основного метода для определения риска используется метод оценки величины риска – Value-at-Risk (VaR). VaR – величина максимального ущерба, которая не будет превышена с заданной вероятностью и в течение ранее определенного промежутка времени.

7.4 Базой для оценки VaR является динамика доходности общего портфеля Стандартной стратегии управления, в который входят активы всех Учредителей управления, находящихся под управлением в рамках Стандартной стратегии, за установленный период времени в прошлом.

7.5. Расчет VaR осуществляется по следующей формуле:

$$VaR = E - k \cdot \sigma.$$

где:

VaR – коэффициент VaR (стоимостная мера риска, выраженная в процентах);

E – среднее значение доходности портфеля за 12 месяцев;

k – коэффициент, определяющий доверительный уровень показателя VaR. Для вероятности 95 % это значение будет составлять 1,645.

σ – стандартное отклонение доходности портфеля.

7.6. Допустимый и фактический риски выражены в виде относительной величины.

7.7. В случае если риск Учредителя управления стал превышать Допустимый риск и ограничения Стандартной стратегии управления не позволяют Доверительному управляющему совершить действия для снижения риска, Доверительный управляющий не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, уведомляет об этом Учредителя управления в письменной форме. В этом случае по письменному требованию Учредителя управления Доверительный управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Учредителя управления в соответствии со Стандартным инвестиционным профилем.

8. Информация о Вознаграждении и Расходах.

8.1. Вознаграждение взимается Доверительным управляющим в соответствии тарифами, указанными в договоре доверительного управления.

8.2. Информация о Вознаграждении и Расходах, связанных с оказанием услуг по управлению ценными бумагами в соответствии со Стандартной стратегией управления предоставляется Учредителям управления в Отчете Доверительного управляющего.

9. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления.

9.1. Общие положения.

9.1.1. Настоящая Методика разработана в целях определения стоимости Активов, переданных Учредителем управления в доверительное управление, а также находящихся в доверительном управлении по Договору.

9.1.2. Данная методика является единой, используемой Доверительным управляющим, для всех Учредителей управления.

9.1.3. Методика используется для определения оценочной стоимости имущества, передаваемого в доверительное управление, оценочной стоимости Активов для целей определения Вознаграждения Доверительного управляющего и при указании их в отчете о деятельности по управлению ценными бумагами.

9.2. Оценка стоимости Активов.

Оценочная стоимость ценных бумаг, при приеме их от Учредителя управления признается равной их рыночным ценам, сложившимся на торгах организаторов торговли на момент передачи этих ценных бумаг в доверительное управление, а в случае отсутствия информации об их рыночных ценах – цене, по которой эти ценные бумаги приобретались Учредителем управления.

9.2.1. Рыночная стоимость Активов рассчитывается исходя из составляющих Активы суммы денежных средств на счетах и депозитах в кредитных организациях, оценочной стоимости ценных бумаг, а также суммы дебиторской задолженности.

9.2.2. Оценочная стоимость ценных бумаг признается равной их рыночным ценам, сложившимся на торгах организаторов торговли на момент такой оценки, определенной ММВБ. Степень округления рыночной цены определяется данными, предоставленными ММВБ.

9.2.2.1. В случае отсутствия информации о рыночных ценах ценных бумаг, или если датой проведения оценки является нерабочий день (когда ММВБ не проводились торги), оценочная стоимость ценных бумаг признается равной последней признаваемой котировке.

9.2.2.2. В случае если ценные бумаги не торгуются на бирже, а также если ценные бумаги, приобретенные на торгах у российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в качестве цены оценки ценной бумаги используется балансовая стоимость.

9.2.3. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения этих акций путем распределения среди акционеров или путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

9.2.4. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в эти акции акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме присоединения, признается равной оценочной стоимости акций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

9.2.5. Оценочная стоимость облигаций дополнительного выпуска, включенных в состав Активов в результате размещения путем конвертации в них конвертируемых облигаций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости облигаций выпуска, по отношению к которому такой выпуск является дополнительным.

9.2.6. Оценочная стоимость акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных в них акций.

9.2.7. Оценочная стоимость акций той же категории (типа) с иными правами, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций.

9.2.8. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при дроблении акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент дробления.

9.2.9. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации при консолидации акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, умноженной на коэффициент консолидации.

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

9.2.11. Оценочная стоимость акций, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, при реорганизации в форме слияния признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, умноженной на коэффициент конвертации.

9.2.12. Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате конвертации в них акций, составлявших указанные Активы, признается равной оценочной стоимости конвертированных акций, деленной на коэффициент конвертации. В случае если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате разделения или выделения.

9.2.13. Оценочная стоимость облигаций нового выпуска, включенных в состав Активов в результате конвертации в них облигаций, составлявших указанные Активы, при реорганизации эмитента таких облигаций признается равной оценочной стоимости конвертированных облигаций.

9.2.14. Положения пунктов 9.2.3. – 9.2.13. применяются до возникновения рыночной цены акций (облигаций), в которые были конвертированы конвертируемые ценные бумаги, составлявшие Активы.

9.2.15. Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, включенных в состав Активов в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, признается равной нулю. Положение настоящего пункта применяется до возникновения рыночной цены акций вновь созданного общества.

9.2.16. В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций (акций) банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

9.3. Не принимаются в расчет стоимости Активов:

- начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, составляющим Активы, в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;

- объявленные, но не полученные дивиденды по ценным бумагам, составляющим Активы.

9.4. Оценочная стоимость Инвестиционного портфеля Учредителя управления (чистых активов) определяется как разница между рыночной стоимостью Активов и требованиями/обязательствами, подлежащими исполнению за счет Активов.

9.5. Обязательствами, признаются:

- обязательства по сделкам, заключенным Доверительным управляющим за счет Активов, находящихся в доверительном управлении;

- вознаграждение, начисленное Доверительному управляющему в соответствии с условиями заключенного договора;

- расходы, связанные с доверительным управлением, в т.ч. задолженности, возникшей в результате совершения сделок;

- налог (НДФЛ), подлежащий уплате в бюджет (для учредителей управления – физических лиц).

10. Декларация о рисках.

10.1. Настоящее описание рисков направлено на раскрытие и предоставление Доверительным управляющим Учредителю управления информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления.

Рисками, связанными с заключением, исполнением и прекращением Договора, в том числе, с передачей имущества в доверительное управление, являются риски, изложенные в соответствующих декларациях: Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг; Декларации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг; Декларации о рисках маржинальных и непокрытых сделок; Декларации о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами; Декларации 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, а также риски, описанные ниже (далее при совместном упоминании – Декларации).

Подписывая Договор, Учредитель управления понимает и принимает возможность возникновения убытков в результате доверительного управления.

Подписывая Договор, Учредитель управления осознает, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в Доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;

- доходность по Договору не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Доверительный управляющий не гарантирует получение дохода по Договору, за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора доверительного управления;

- Доверительный управляющий не гарантирует получения дохода по Договору, достижения ожидаемой доходности, определенной в стандартном инвестиционном профиле Учредителя управления;

- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

10.2. **Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления о риске возможных убытков**:

- являющихся результатом дефолта по ценным бумагам, входящим в состав имущества, находящегося в доверительном управлении, неисполнением обязательств со стороны эмитентов и/или лиц, предоставляющих обеспечение исполнения обязательств эмитентов в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, при неисполнении обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт;

- являющихся следствием досрочного изъятия имущества и/или его части из доверительного управления;

- обусловленных ошибочными или неправомерными действиями сотрудников организаторов торговли на фондовых рынках, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, брокеров, платежных агентов и прочих третьих лиц при проведении расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, а также при осуществлении Доверительным управляющим прочих (или опосредованно связанных) операций с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление;

- которые могут возникнуть при неблагоприятной динамике рыночных факторов, в том числе, при изменении процентных ставок, валютных курсов, изменении цен на финансовые инструменты;

- обусловленных изменением законодательства Российской Федерации, нормативно-правовых актов Российской Федерации и нормативных актов Банка России, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятых в международной практике, неоднозначным толкованием нормативно-правовых актов, в том числе, в области налогообложения, при отсутствии нормативно-правовых актов Российской Федерации, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятые в международной практике, а также обусловленных действием/бездействием государственных и иных органов, в том числе, регулирующих рынок ценных бумаг; при изменении фискальной/монетарной/торговой политики, изменении системы государственного управления;

- которые могут возникнуть в результате предоставления Учредителем управления недостоверной информации в рамках заключения, исполнения и прекращения Договора.

10.3. **Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.**

Настоящим Доверительный управляющий предупреждает Учредителя управления о следующем:

- Доверительный управляющий оказывает третьим лицам услуги, аналогичные прописанным в Правилах;

- Доверительный 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 действующему законодательству Российской Федерации;

- сделки и операции, совершаемые по поручениям и/или в интересах третьих лиц, могут осуществляться Доверительным управляющим на условиях и за вознаграждение, отличных от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Учредителю управления;

- сделки и иные операции с ценными бумагами, совершаемые в интересах третьих лиц или в собственных интересах Доверительного управляющего могут создать конфликт интересов между имущественными и иными интересами Учредителя управления и Доверительного управляющего (далее – «Конфликт интересов»).

Под Конфликтом интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг понимается противоречие между имущественными и иными интересами Доверительного управляющего и/или его сотрудников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора, и Учредителя управления, в результате которого действия (бездействия) Доверительного управляющего

и/или его сотрудников причиняют убытки Учредителю управления и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Учредителя управления.

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

Перечень мер Доверительного управляющего по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления установлен пунктом 12 настоящих Правил.

10.4. **Уведомление об отсутствии страхования финансовых услуг.**

Услуги, оказываемые Доверительным управляющим, не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, а денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

10.5. **Уведомление об аффилированности.**

В соответствии с пунктом 12 настоящих Правил Доверительный управляющий не вправе принимать в доверительное управление или приобретать за счет средств Учредителя управления ценные бумаги, выпущенные Доверительным управляющим или его аффилированными лицами. Учредители доверительного управления не несут рисков, связанных с аффилированностью Доверительного управляющего.

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

10.6. Настоящая Декларация описывает риски, связанные с осуществлением сделок на рынке ценных бумаг, а также риски, связанные с деятельностью Доверительного управляющего.

10.7. Цель настоящей Декларации – предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с осуществлением доверительного управления согласно Стандартной стратегии управления.

10.8. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Совершение сделок на рынке ценных бумаг является рискованным мероприятием, участие в котором может привести к потере всех или части инвестированных средств, вследствие:

- невозможности точного предсказания направления и амплитуды (размаха) колебаний рыночных цен приобретенные ценные бумаги могут падать в цене, а проданные – расти в цене неопределенно длительное время;
- невозможности гарантировать благие намерения и состоятельность в будущем эмитентов ценных бумаг, расчетных банков и депозитариев, бирж и рыночных контрагентов, что может привести к потере части или всех активов Учредителя управления несмотря на предпринимаемые Доверительным управляющим усилия для предотвращения возможностей реализации таких рисков;
- невозможности гарантировать отсутствие сбоев программного обеспечения компьютерного оборудования, повреждения или неудовлетворительного

функционирования каналов связи и сбоев учетных систем, что может привести к вынужденному временному прекращению доступа к торговым системам. Такие задержки, в свою очередь, могут привести к убыткам или недополучению планируемой прибыли Учредителем управления;

- изменения действующего законодательства Российской Федерации и действия/бездействия государственных и иных органов, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг;
- природных катаклизмов, военных действий, актов терроризма, действий органов государственной власти и управления, делающих невозможным либо несвоевременным исполнение обязательств по (Договору) Соглашению, а также прекращения, приостановления расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных и иных операций соответствующими биржами, иными торговыми площадками или организаторами торговли, Регистраторами/Депозитариями, банковскими учреждениями, обеспечивающими денежные расчеты в связи с Договором.

Ниже представлены основные риски, с которыми будут связаны операции на рынке ценных бумаг при осуществлении доверительного управления согласно Стандартной стратегии управления.

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

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

Учредителю управления следует обратить внимание на следующие рыночные риски:

10.8.2.1. Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Учредителя управления от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

10.8.2.2. Процентный риск – заключается в возможности возникновения потерь в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а

также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

10.8.2.3. Риск банкротства эмитента – заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Учредителю управления следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Учредителю управления необходимо внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Доверительным управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для Учредителя управления и не лишают Учредителя управления ожидаемого им дохода.

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

10.8.4. Кредитный риск – заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями, осуществляемыми за счет Учредителя управления.

К кредитным рискам относятся следующие риски:

10.8.4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам – заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме.

10.8.4.2. Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или Доверительным управляющим со стороны контрагентов. Доверительный управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что хотя Доверительный управляющий действует в интересах Учредителя управления от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами перед Доверительным управляющим, несет Учредитель управления. Учредителю управления следует иметь в виду, что во всех случаях его денежные средства хранятся на банковском счете, и он несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Учредителю управления необходимо оценить, где именно будут храниться переданные им Доверительному управляющему Активы, готов ли Учредитель управления осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

10.8.4.3. Риск неисполнения обязательств перед Учредителем управления Доверительным управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента. Общей обязанностью Доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления. В

остальном – отношения между Учредителем управления и Доверительным управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Доверительного управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, Доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Учредителя управления как собственника. Учредитель управления должен внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь Доверительный управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Доверительный управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель управления может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Учредитель управления также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов.

Помимо этого, Учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

10.8.5. Правовой риск – связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Учредителя управления последствиям. К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

10.8.6. Операционный риск – заключается в возможности причинения Учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур Доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Доверительного управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе Биржи, Клиринговой организации, Расчетного депозитария, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Учредителю управления необходимо ознакомиться внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Доверительный управляющий, а какие из рисков несете сам Учредитель управления.

10.8.7. Политический риск – связан с особенностью государственного устройства, с возможностью неблагоприятных изменений политической ситуации в России и за ее пределами.

10.8.8. Отраслевой риск – связан с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний и на стоимости их акций. Часто негативное состояние одной отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

10.8.9. Финансовый риск – связан с соотношением собственных и заемных средств в источниках финансирования инвестиции. Чем выше доля заемных средств, тем выше финансовый риск.

10.8.10. Технический риск – связан с работой оборудования, электрических и компьютерных сетей и их безопасностью (в частности при использовании электронных брокерских систем). Существует вероятность нарушения электросвязи, несанкционированного доступа, сбоев в работе аппаратных и программных средств.

10.8.11. Риски совмещения различных видов деятельности – связан с совмещением профессиональным участником рынка ценных бумаг различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

10.8.12. Инвестиционный риск – определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности ценных бумаг. Существуют три фактора, влияющих на колебание инвестиционных результатов: состав портфеля, степень диверсифицированности портфеля, политика управления портфелем.

10.8.13. Инструментальный риск – определяется классом используемых финансовых инструментов. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент.

10.8.14. Риск неправомерных действий – в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, в том числе эмитента, регистратора, депозитария.

10.8.15. Риск, связанный с работой организаторов торговли – вероятность потери средств полностью или частично в результате неплатежеспособности, банкротства, иного неисполнения своих обязательств организатором торговли и/или другими участниками рынка.

10.9. Договор, который заключает Учредитель управления, предполагает широкие полномочия Доверительного управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению его имуществом имеет Доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель управления. В этом случае Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам Учредителя управления. В той части, в которой договор ограничивает полномочия Доверительного управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению убытков Учредителя управления в случае неблагоприятного изменения стоимости портфеля. В связи с этим Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Доверительного управляющего за такое бездействие. Учредитель управления должен оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления его интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

10.10. 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.

10.10.1. 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 планам Учредителя управления.

10.10.2. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг Учредитель управления должен 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 Учредитель управления в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту его прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

10.10.3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредителю управления необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Учредитель управления 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 брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов, раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя управления. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам на иностранном языке. Учредителю управления необходимо всегда учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

10.11. Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления о том, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;

- результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;

- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным Договором доверительного управления активами), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

Рыночные цены на ценные бумаги могут, как увеличиваться, так и снижаться, и изменение этих цен находится вне контроля Доверительного управляющего. Снижение стоимости Активов, произошедшее вследствие изменения рыночных цен и иных объективных рыночных факторов, является обстоятельством, исключающим ответственность Доверительного управляющего.

Перечень рисков, перечисленных в настоящей Декларации, не является исчерпывающим. Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

10.12. Учитывая вышеизложенное, Доверительный управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Учредителя управления с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

10.13. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвана помочь ему оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Доверительным управляющим.

Учредителю управления необходимо убедиться, что настоящая Декларация о рисках ему понятна, и при необходимости получить разъяснения у Доверительного управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

10.14. Декларация о рисках предоставляется Учредителю управления одновременно с Договором доверительного управления ценными бумагами. Подписывая Договор доверительного управления ценными бумагами, Учредитель управления подтверждает, что ознакомлен с Декларацией о рисках и осознает и принимает все риски, указанные в Декларации.

10.15. Декларация о рисках размещается на странице сайта Доверительного управляющего в сети Интернет, и доступна любым заинтересованным лицам.

10.16. Доверительный управляющий вправе вносить изменения и/или дополнения в Декларацию о рисках в одностороннем порядке.

10.17. Изменения и/или дополнения в настоящую Декларацию вступают в порядке, установленном пунктом 4 настоящих Правил.

Изменения в настоящую Декларацию о рисках вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Настоящим Учредитель управления подтверждает, что раскрытие текста Декларации в новой редакции на официальном сайте Доверительного управляющего будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Декларации.

Декларация о рисках маржинальных и непокрытых сделок.

10.18. В соответствии с пунктом 5.8 настоящих Правил Доверительный управляющий не вправе заключать за счет средств Учредителя управления маржинальные и непокрытые сделки. Учредители доверительного управления не несут рисков, связанных с заключением маржинальны и непокрытых сделок.

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

10.19. В соответствии с пунктом 5.8 настоящих Правил Доверительный управляющий не вправе приобретать за счет средств Учредителя управления производные финансовые инструменты. Учредители доверительного управления не несут рисков, связанных с приобретением производных финансовых инструментов.

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

10.20. В соответствии с пунктом 5.8 настоящих Правил Доверительный управляющий не вправе заключать за счет средств Учредителя управления договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Учредители доверительного управления не несут рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы производных финансовых инструментов.

11. Политика осуществления прав по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления.

11.1. Доверительный управляющий самостоятельно осуществляет все права по ценным бумагам, входящим в Инвестиционный портфель Учредителя управления. Доверительный управляющий вправе не участвовать в голосовании, в случае, если доля ценных бумаг эмитента, входящих в Инвестиционный портфель Учредителя управления составляет менее 1% от общего объема эмиссии данного эмитента, если это не противоречит законным правам и интересам Учредителя управления, а также в иных случаях, указанных в настоящих Правилах.

11.2. При осуществлении прав по ценным бумагам, входящим в состав активов, Доверительный управляющий руководствуется требованиями ГК РФ, Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах», требованиями иных нормативных правовых актов РФ, в том числе в сфере финансовых рынков.

11.3. Доверительный управляющий осуществляет права по ценным бумагам, входящим в состав Активов, руководствуясь следующими принципами:

- законные права и интересы Учредителей управления ставятся выше интересов Доверительного управляющего, заинтересованности его должностных лиц и сотрудников в получении материальной и/или личной выгоды;

- при голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг по каждому конкретному вопросу принимаются решения, направленные на обеспечение сохранности и прироста имущества Учредителя управления;

- голосование должно обеспечивать защиту прав и законных интересов Учредителей управления, в интересах которых действует Доверительный управляющий, а также соблюдение этических норм и практики делового оборота;

- при голосовании не допускает предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Учредителей управления.

11.4. Доверительный управляющий принимает решение о выборе конкретного варианта голосования, руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

- срока Договора доверительного управления;

- стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления;

- соотношения голосов, находящихся в доверительном управлении, к общему количеству голосов по вопросу, вынесенному на голосование;

- задач и перспектив развития эмитента ценных бумаг и др.

11.5. Для реализации данной политики Доверительный управляющий при осуществлении прав голоса по ценным бумагам, входящим в состав Активов, при необходимости истребует бухгалтерские и другие документы для анализа финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества и действий исполнительных органов эмитента и др.

11.6. В случае осуществления Доверительным управляющим в отчетном периоде прав голоса по ценным бумагам, входящим в состав Активов, Доверительный управляющий указывает в Отчете, предоставляемом Учредителю управления, по каким ценным бумагам он голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг с указанием выбранного варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

11.7. Доверительный управляющий принимает решение о досрочном погашении облигаций (по требованию владельцев облигаций, по соглашению эмитента облигаций с владельцами облигаций и в иных случаях), руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

- срока Договора доверительного управления;

- стандартного инвестиционного профиля Учредителя управления;

- оставшегося срока погашения облигаций, предусмотренного эмиссионными документами;

- финансового состояния эмитента облигаций и др.

11.8. В случае неисполнения эмитентом/лицом, выпустившим ценные бумаги своих обязательств по ценным бумагам, Доверительный управляющий принимает меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами.

11.9. Доверительный управляющий самостоятельно обращается в суд с любыми исками в связи с осуществлением им деятельности по управлению ценными бумагами, в том числе с исками, право предъявления которых, в соответствии с законодательством РФ, предоставлено акционерам или иным владельцам ценных бумаг. В случае обращения Доверительного управляющего в суд в связи с осуществлением им деятельности по управлению ценными бумагами судебные издержки, включая государственную пошлину,

оплачиваются Доверительным управляющим за счет имущества, являющегося объектом доверительного управления.

12. Правила выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий

12.1. Общие положения

12.1.1. Настоящие Правила контроля закрепляют принципы профессиональной деятельности, принципы работы с Учредителями управления, принципы служебной этики, а также механизмы реализации указанных принципов.

12.1.2. Внесение изменений и/или дополнений в настоящие Правила контроля осуществляется Доверительным управляющим в одностороннем порядке. Какого-либо предварительного или последующего согласия Учредителя управления на внесение изменений и/или дополнений в настоящие Правила контроля не требуется, если это прямо не противоречит законодательству Российской Федерации.

12.1.3. Изменения и/или дополнения в настоящие Правила контроля вступают в силу по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты их размещения и информации о дате вступления в силу на сайте Доверительного управляющего. Датой уведомления Учредителя управления является дата размещения информации на сайте Доверительного управляющего.

12.2. Принципы профессиональной деятельности.

12.2.1. В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Доверительный управляющий осуществляет свою деятельность на основе следующих принципов:

- добросовестность;
- законность;
- приоритет интересов Учредителей управления;
- профессионализм;
- независимость;
- информационная открытость.

12.2.2. Добросовестность.

Доверительный управляющий должен всегда действовать с позиции добросовестного отношения ко всем Учредителям управления. Доверительный управляющий не должен использовать некомпетентность или состояние здоровья Учредителя управления в своих интересах, а также отказывать Учредителям управления в оказании равноценных и профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений.

Доверительный управляющий предпринимает все разумные действия по защите интересов и имущества Учредителей управления и принимает для этого следующие меры:

- оценивает с профессиональной точки зрения факты и обстоятельства, сложившиеся на рынке, а также не допускает предвзятости, наносящей ущерб Учредителям управления или другим участникам рынка ценных бумаг;
- обеспечивает надежную защиту средств Учредителей управления путем разделения активов Учредителей управления и своих собственных;
- проявляет должную меру заботливости к соблюдению условий договоров с Учредителями управления;
- неукоснительно осуществляет меры по недопущению конфликта интересов;
- принимает предусмотренные внутренними документами Доверительного управляющего меры с целью получения от Учредителей управления сведений для

определения Инвестиционного профиля Учредителя управления, в случае если получение таких сведений предусмотрено нормативными актами Российской Федерации;

- не вправе злоупотреблять предоставленными ему правами с целью извлечения выгоды или умаления интересов Учредителей управления или других участников финансового рынка;
- создает такие условия работы, которые исключают возможность передачи служебной информации сотрудниками Доверительного управляющего третьим лицам, а также использования служебной информации для заключения сделок без участия Доверительного управляющего.

12.2.3. Законность.

Для реализации принципа законности Доверительный управляющий при осуществлении деятельности неукоснительно соблюдает требования федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации.

Доверительный управляющий осуществляет внутренний контроль в соответствии с требованиями действующего законодательства, в том числе внутренний контроль в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

12.2.4. Приоритет интересов Учредителей управления.

Для обеспечения принципа приоритета интересов Учредителей управления Доверительный управляющий принимает следующие меры:

- избегает любого конфликта интересов и обеспечивает раскрытие информации Учредителю управления;
- не допускает недобросовестного соблюдения и удовлетворения собственных интересов за счет ущемления прав и законных интересов Учредителя управления;
- не допускает установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления, а также дискриминации Учредителей управления по какому-либо признаку.

Если в процессе оказания услуг возникает конфликт интересов Доверительного управляющего и Учредителя управления, разрешение которого не предусмотрено в договоре между ними и/или иных документах Доверительного управляющего, с которыми Учредитель управления был надлежащим образом ознакомлен, Доверительный управляющий считает интересы Учредителя управления приоритетными и руководствуется этим в своих действиях.

12.2.5. Профессионализм.

В целях реализации данного принципа Доверительный управляющий обеспечивает осуществление деятельности исключительно на профессиональной основе.

Доверительный управляющий обеспечивает надлежащую квалификацию и подготовленность своих сотрудников, а также имеет в распоряжении и эффективно применяет ресурсы и процедуры, необходимые для осуществления профессиональной деятельности.

12.2.6. Независимость.

Доверительный управляющий не допускает предвзятости, давления третьих лиц и/или зависимости от них, способной нанести ущерб Учредителям управления или третьим лицам.

12.2.7. Информационная открытость.

Для обеспечения реализации принципа информационной открытости Доверительный управляющий осуществляет раскрытие информации, в том числе Учредителям управления, о своем правовом статусе, финансовом положении и об

операциях с ценными бумагами в случаях и в порядке, установленных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, внутренними документами Доверительного управляющего и условиями договоров с Учредителями управления.

Доверительный управляющий предпринимает все законные и разумные меры для обеспечения Учредителя управления информацией, необходимой для принятия последним решения о цели доверительного управления, объектах инвестирования, о надлежащей структуре Инвестиционного портфеля.

Доверительный управляющий предоставляет Учредителю управления полный и объективный отчет о выполнении своих обязательств перед этим Учредителем управления.

Доверительный управляющий обеспечивает возможность любых лиц ознакомиться с копиями лицензий Доверительного управляющего, заверенными в установленном порядке.

Доверительный управляющий строго соблюдает договорные обязательства, требования законодательства в отношении конфиденциальности информации, ставшей ему известной в связи с осуществлением деятельности на финансовом рынке.

12.3. Служебная этика

12.3.1. Требования к сотрудникам Доверительного управляющего.

Доверительный управляющий принимает на должности штатных руководителей и специалистов, в обязанности которых входит выполнение функций, непосредственно связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, лиц, удовлетворяющих квалификационным требованиям, устанавливаемым нормативными актами Банка России и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Если штатные сотрудники Доверительного управляющего перестают по каким-либо причинам соответствовать установленным требованиям, Доверительный управляющий принимает предусмотренные законодательством Российской Федерации меры для устранения указанного несоответствия.

12.3.2. Служебная этика сотрудников Доверительного управляющего.

Доверительный управляющий требует от своих сотрудников:

- ответственного и внимательного отношения к Учредителям управления;
- добросовестного выполнения должностных обязанностей;
- осуществления деятельности исключительно на профессиональной основе;
- соблюдения правил и процедур, установленных внутренними документами Доверительного управляющего;
- соблюдения мер по предотвращению несанкционированного доступа к конфиденциальной и служебной информации или распространения ее среди других сотрудников Доверительного управляющего, не допущенных в установленном порядке к такой информации, а также среди третьих лиц;
- недопущения предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Учредителя управления;
- незамедлительного уведомления контролера Доверительного управляющего о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов.

При переходе сотрудника Доверительного управляющего на работу к другому участнику финансового рынка, он обязан воздерживаться от негативных высказываний в отношении своих руководителей и коллег по предыдущему месту работы, не основанных на установленных фактах, от разглашения и/или использованию в своей деятельности на новом месте работы информации о Доверительном управляющем, Учредителях управления, характере их взаимоотношений и проводимых операциях, ставшей известной ему в период работы у Доверительного управляющего.

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

12.4.1. Основные принципы работы с Учредителями управления.

В целях выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий Доверительный управляющий устанавливает и реализует следующие принципы и механизмы работы с Учредителями управления:

- управление имуществом Учредителей управления осуществляется в полном соответствии с Инвестиционным профилем и заключенными договорами;
- Доверительный управляющий принимает разумные меры для адекватной оценки Учредителем управления характера рисков;
- Доверительный управляющий доводит до сведения Учредителя управления определенный для него Инвестиционный профиль, а также описание допустимого риска;
- Доверительный управляющий обязан предоставлять Учредителям управления по их просьбе, а также по собственной инициативе только объективную информацию о состоянии рынка ценных бумаг, ценах и котировках, эмитентах, возможных рисках на рынке ценных бумаг и иную информацию;
- Доверительный управляющий не вправе отказать Учредителю управления в предоставлении иной объективной информации, не относящейся к служебной и конфиденциальной информации, но влияющей или способной повлиять на принятие Учредителем управления инвестиционных решений;
- Доверительный управляющий строго соблюдает принцип разделения денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления и самого Доверительного управляющего, а также принимает все разумные меры для защиты и обеспечения сохранности средств и ценных бумаг Учредителей управления;
- Доверительный управляющий предпринимает все разумные меры для предоставления Учредителю управления полной и объективной информации, касающейся управления Активами Учредителя управления;
- Доверительный управляющий возмещает ущерб, причиненный Учредителям управления и иным лицам в результате ошибок или упущений при осуществлении деятельности, а также в результате неправомерных действий Доверительного управляющего, должностных лиц и сотрудников Доверительного управляющего.

12.4.2. Правила доверительного управления имуществом Учредителей управления.

При осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Доверительный управляющий соблюдает ограничения на совершение сделок, установленные действующим законодательством и договором с Учредителем управления.

При осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Доверительный управляющий не вправе:

- отчуждать Активы, в свою собственность, в собственность участников Доверительного управляющего, в собственность аффилированных лиц Доверительного управляющего или в собственность иных лиц, с которыми Доверительным управляющим заключены договоры доверительного управления активами, за исключением Вознаграждения и Расходов, предусмотренных внутренними документами Доверительного управляющего;
- отчуждать в состав Активов, собственное имущество Доверительного управляющего, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации и внутренними документами Доверительного управляющего;
- отчуждать в состав Активов имущество комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения) в случае, если

Доверительный управляющий одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;

- отчуждать Активы в состав имущества комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения) в случае, если Доверительный управляющий одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;
- использовать Активы для исполнения обязательств из договоров доверительного управления активами, заключенных Доверительным управляющим с иными лицами, собственных обязательств Доверительного управляющего или обязательств третьих лиц;
- совершать сделки с Активами с нарушением условий внутренних документов Доверительного управляющего;
- безвозмездно отчуждать Активы, за исключением Вознаграждения и Расходов, предусмотренных внутренними документами Доверительного управляющего;
- принимать в Доверительное управление или приобретать за счет Средств инвестирования ценные бумаги, выпущенные Доверительным управляющим или его аффилированными лицами, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки фондовых бирж;
- приобретать ценные бумаги организаций, находящихся в процессе ликвидации, а также признанных банкротами и в отношении которых открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве), если информация об этом была раскрыта в соответствии с порядком, установленным нормативными правовыми актами Российской Федерации;
- передавать ценные бумаги, входящие в состав Активов, в обеспечение исполнения своих собственных обязательств (за исключением обязательств, возникающих в связи с исполнением Доверительным управляющим договора доверительного управления активами), обязательств своих аффилированных лиц, обязательств иных третьих лиц;
- размещать средства инвестирования во вклады, срок возврата денежных средств по которым не определен или определен моментом востребования;
- совершать иные действия, запрет совершения которых установлен нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Доверительный управляющий ведет раздельный учет собственных сделок и сделок, совершаемых на основании договоров доверительного управления, раздельный учет денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих Доверительному управляющему и денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих Учредителю управления.

Доверительный управляющий принимает меры по обеспечению конфиденциальности информации, поступившей от Учредителя управления в связи с исполнением договора доверительного управления.

При исполнении любой сделки в интересах Учредителя управления Доверительный управляющий проявляет разумное усердие, чтобы определить лучшую цену на данные ценные бумаги на рынке и выполнить свои обязательства таким образом, чтобы окончательная цена была по возможности наиболее выгодной для Учредителя управления, учитывая условия рынка.

12.4.3. Предотвращение последствий конфликта интересов.

В целях предотвращения конфликта интересов должностные лица и сотрудники Доверительного управляющего обязаны:

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

- незамедлительно доводить до сведения контролера Доверительного управляющего сведения о появлении условий, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов, а также о возникновении конфликта интересов;
- сообщать контролеру Доверительного управляющего о возникновении обстоятельств, препятствующих независимому и добросовестному осуществлению должностных обязанностей.

В случае возникновения конфликта интересов Доверительный управляющий предпринимает все необходимые и разумные меры для разрешения конфликта интересов в пользу Учредителя управления, а также прилагает все усилия по устранению неблагоприятных для Учредителя управления последствий с целью снижения (устранения) риска причинения ущерба интересам Учредителя управления.

В случае возникновения конфликта интересов Доверительный управляющий незамедлительно информирует об этом Учредителя управления.

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

В случае если меры, принятые Доверительным управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов, не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Учредителя управления, Доверительный управляющий обязан уведомить Учредителя управления об общем характере и/или источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением Активами Учредителя управления.

Доверительный управляющий стремится добровольно компенсировать Учредителям управления все убытки, вызванные конфликтом интересов Учредителей управления и Доверительного управляющего и/или сотрудника Доверительного управляющего.

12.4.4. Внутренний контроль.

Доверительный управляющий обеспечивает внутренний контроль за деятельностью отделов (структурных подразделений) и отдельных сотрудников Доверительного управляющего, задействованных в выполнении, оформлении и учете сделок и операций Доверительного управляющего и Учредителей управления, а также имеющих доступ к конфиденциальной информации, в целях защиты прав и интересов как Учредителей управления, так и Доверительного управляющего от ошибочных или недобросовестных действий сотрудников Доверительного управляющего, которые могут принести убытки Доверительному управляющему, нанести вред его репутации, привести к ущемлению прав и интересов Учредителей управления, либо иметь иные негативные последствия.

Требования настоящих Правил контроля подлежат обязательному исполнению. Контроль за исполнением требований, изложенных в настоящих Правилах контроля, возлагается на контролера и руководителя Доверительного управляющего.

13. Заключительные положения

13.1. Правила публикуются на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» с указанием даты их размещения на сайте и даты вступления в силу.

13.2. Правила, а также изменения и дополнения, должны быть раскрыты не позднее 10 календарных дней до дня их вступления в силу.

Приложение 1
к Правилам осуществления деятельности
по управлению ценными бумагами
Закрытого акционерного общества
«Управляющая компания»

Классификация объектов инвестирования в соответствии с их риском

Таблица 1. Коэффициенты риска

Коэффициент	Объект инвестирования
0,1	Денежные средства на счетах и во вкладах в кредитных организациях с рейтингом не ниже суверенного, сниженного на 3 ступени
0,2	Облигации/еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) до 2 лет Инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов
0,3	Облигации, еврооблигации либо эмитенты облигаций, имеющие рейтинг не ниже суверенного, сниженного на три ступени и сроком до погашения (оферты) свыше 2 лет Акции российских эмитентов, входящих в первый уровень котировального списка Московской биржи
0,4	Иные облигации, допущенные к организованным торгам
0,5	Иные облигации Депозитарные расписки Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов
0,6	Акции российских эмитентов, за исключением акций, включенных в первый уровень котировального списка Московской Биржи
0,7	Инвестиционные паи закрытых паевых инвестиционных фондов
0,8	Иные акции, облигации и паи инвестиционных фондов
0,9	Ипотечные сертификаты участия
1	Производные финансовые инструменты

Классификация объектов инвестирования в соответствии с их риском:

1) к консервативным относятся объекты инвестирования с коэффициентом – от 0,1 до 0,4;

2) к умеренно агрессивным относятся объекты инвестирования с коэффициентом – от 0,5 до 0,7;

3) к агрессивным относятся объекты инвестирования с коэффициентом – от 0,7 до 1.

Классификация стратегий управления:

1) при консервативной стратегии управления Инвестиционным портфелем Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 80% от стоимости Активов;

2) при умеренно агрессивной стратегии управления Инвестиционный портфелем Учредителя управления доля консервативных инструментов не должна быть ниже 50% от стоимости Активов;

3) при агрессивной стратегии управления Инвестиционный портфелем Учредителя управления доля консервативных инструментов не установлена.