

## ДОГОВОР № ДУ- \_\_\_\_\_

### Доверительного управления

г. \_\_\_\_\_

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_г.

\_\_\_\_\_, именуемое в дальнейшем «Доверительный Управляющий» либо «Управляющий», имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами \_\_\_\_\_, в лице Генерального директора \_\_\_\_\_, действующей на основании Устава, с одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуем\_\_\_ в дальнейшем «Учредитель Управления» либо «Учредитель», (в лице \_\_\_\_\_, действующ\_\_\_ на основании \_\_\_\_\_ - указать для юр. лиц), с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», заключили настоящий Договор доверительного управления (далее по тексту – Договор) о нижеследующем:

### ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

**Имущество** – ценные бумаги, денежные средства, включая иностранную валюту, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученные Управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;

**Выгодоприобретатель** - лицо, в интересах которого Управляющий осуществляет управление Имуществом;

**Банковский счет Управляющего** – отдельный банковский счет, на котором учитываются денежные средства Учредителей управления, а также, полученные Управляющим в процессе управления ценными бумагами.

### 1. ПРЕДМЕТ И ЦЕЛЬ ДОГОВОРА

1.1. Учредитель Управления передает на срок действия Договора в доверительное управление принадлежащее ему Имущество, а Доверительный Управляющий принимает Имущество и обязуется за вознаграждение осуществлять управление этим Имуществом в интересах Учредителя Управления в соответствии с условиями Договора и требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Для целей настоящего Договора под Имуществом понимаются передаваемые в доверительное управление Управляющему, а также приобретаемые (получаемые) в процессе управления в соответствии с условиями Договора объекты доверительного управления, перечисленные в п. 2.1. Договора.

Передача в управление денежных средств и/или ценных бумаг не влечет перехода права собственности на них от Учредителя Управления к Управляющему.

1.2. Учредитель Управления гарантирует, что к моменту Передачи Имущества, оно принадлежит единолично ему на праве собственности и не обременено никакими обязательствами и правами третьих лиц, в том числе не является предметом залога и не находится под арестом или взысканием.

1.3. Целью доверительного управления является совершение Доверительным Управляющим в соответствии с условиями Договора и Инвестиционной декларации юридических и фактических действий по управлению Имуществом в интересах Выгодоприобретателя в рамках ограничений, установленных Инвестиционной декларацией.

1.4. Выгодоприобретателем по Договору является Учредитель Управления, при этом доход от доверительного управления Имуществом в течение всего срока действия Договора не является собственностью Управляющего и включается в состав Имущества Учредителя Управления.

### 2. СОСТАВ ИМУЩЕСТВА

2.1. Доверительный Управляющий вправе принимать в доверительное управление и осуществлять доверительное управление следующими объектами доверительного управления:

- а) ценными бумагами, в том числе полученными в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
- б) денежными средствами, включая иностранную валюту, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученными в процессе деятельности по управлению ценными бумагами.

Управляющий вправе с соблюдением требования валютного законодательства принимать в доверительное управление и осуществлять доверительное управление иностранной валютой в случае, если соответствующая иностранная валюта является предметом сделок купли/продажи на торгах, организуемых валютной биржей.

2.2. Доверительный Управляющий вправе принимать в доверительное управление и приобретать в процессе деятельности по управлению ценными бумагами ценные бумаги иностранных эмитентов, в том числе ценные бумаги иностранных государств, только в случае соблюдения одного из следующих условий:

- ценные бумаги иностранных эмитентов допущены к обращению на территории Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и/или;
- ценные бумаги иностранных эмитентов прошли процедуру листинга на фондовых биржах, находящихся на территории государств, с государственными органами которых, осуществляющими контроль на рынке ценных бумаг, федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг заключены соглашения о взаимодействии и обмене информацией;
- ценные бумаги иностранных эмитентов прошли процедуру листинга на фондовых биржах и права управляющего на такие ценные бумаги иностранных эмитентов учитываются лицами, осуществляющими депозитарную деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2.3. Перечень объектов доверительного управления, которые могут быть переданы Доверительному Управляющему в доверительное управление Учредителем Управления, а также перечень (состав) объектов доверительного управления, которые вправе приобретать Доверительный Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами, устанавливаются в Инвестиционной декларации (Приложение № 1 к Договору).

### 3. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ИМУЩЕСТВА

3.1. Для целей определения стоимости Имущества оценочная стоимость объектов доверительного управления, передаваемых Учредителем Управления/находящихся в составе Имущества, определяется по следующей методике:

3.1.1. *Оценочная стоимость ценных бумаг* признается равной:

- их рыночным ценам, сложившимся на торгах фондовой биржи (организатора торговли) в день, по состоянию на который производится оценка.

Рыночная цена – выражаемая в рублях величина, определяемая на конкретную дату в соответствии с рыночной ценой конкретной ценной бумаги, официально публикуемой фондовыми биржами (организаторами торговли).

Если одна и та же ценная бумага допущена к обращению на нескольких фондовых биржах (через нескольких организаторов торговли на рынке ценных бумаг), в целях настоящего Договора Доверительный Управляющий вправе выбрать рыночную цену, сложившуюся на одной из фондовых бирж (у организатора торговли), по своему усмотрению.

Рыночная цена ценной бумаги в выходные и праздничные дни принимается равной рыночной цене на рабочий день, предшествующий выходному или праздничному дню.

- в случае отсутствия рыночной цены на конкретную дату, если с ценными бумагами того же эмитента той же категории на фондовой бирже (через организатора торговли) совершались сделки, то оценочная стоимость ценных бумаг признается равной цене последней сделки с такими ценными бумагами, зафиксированной на одной из фондовых бирж по выбору Доверительного Управляющего (у организатора торговли) на конкретную дату;

- в случае отсутствия рыночной цены и цены последней сделки на конкретную дату оценочной стоимостью ценных бумаг признается рыночная цена предыдущего дня или цена последней сделки предыдущего дня (если на предыдущий день рыночная цена отсутствовала) и так далее последовательно;

- в случае отсутствия сделок с ценными бумагами на фондовой бирже (через организатора торговли), оценочная стоимость ценных бумаг признается равной сумме фактических затрат на их приобретение;

- в случае отсутствия указанных выше данных, оценочная стоимость ценных бумаг признается равной их цене по экспертной оценке Доверительного Управляющего.

3.1.2. *Оценочная стоимость срочных договоров (контрактов)* определяется следующим образом:

- оценочная стоимость опционов и фьючерсных контрактов, заключенных за счет Имущества, определяется по расчетной цене, сложившейся в день, по состоянию на который производится оценка, на фондовой бирже, на которой обращается данный фьючерсный контракт/опцион.

3.1.3. Облигации оцениваются с учетом накопленного процентного (купонного) дохода.

3.1.4. Иностранные ценные бумаги оцениваются по данным информационной системы Bloomberg либо Reuters о цене закрытия на соответствующей международной фондовой бирже за соответствующий день, либо по цене закрытия внебиржевого рынка в случае отсутствия биржевых цен. При отсутствии информации о цене закрытия в информационной системе Bloomberg либо Reuters из-за отсутствия сделок или по иной причине оценка производится по процедуре, описанной в п. 3.1.1 настоящего Договора.

3.1.5. Стоимость векселя на дату оценки рассчитывается как сумма следующих величин: стоимости приобретения векселя и произведения ежедневного дохода по векселю на количество дней с момента приобретения векселя до момента оценки. Ежедневный доход по векселю определяется как частное от деления ожидаемого процентного или дисконтного дохода по векселю на количество дней в период с даты приобретения векселя до даты его погашения.

3.2. При передаче Имущества в доверительное управление стоимость Имущества признается равной сумме денежных средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги, в рублях и/или стоимости ценных бумаг, согласованной Доверительным Управляющим и Учредителем Управления в Акте приема-передачи Имущества. При этом оценка стоимости передаваемых в доверительное управление объектов производится по методике, описанной в п. 3.1. настоящего Договора. Стоимость передаваемых в доверительное управление ценных бумаг определяется на день составления Акта приема передачи Имущества.

3.3. Для целей настоящего Договора и составления Отчетов в соответствии с разделом 6 настоящего Договора, стоимость Имущества определяется по следующей формуле:

**СИ=ЦБ+ДС+Тр-Об-Р-В**, где:

**СИ** – Стоимость Имущества;

**ЦБ** – суммарная стоимость ценных бумаг, входящих в состав Имущества, рассчитанная исходя из оценочной стоимости ценной бумаги на отчетную дату согласно п. 3.1.1. настоящего Договора;

**ДС** – средства инвестирования в ценные бумаги на отчетную дату;

**Тр** – обязательства контрагента Доверительного Управляющего по поставке ценных бумаг и/или перечислению денежных средств по сделкам, заключенным Доверительным Управляющим в ходе доверительного управления, на отчетную дату;

**Об** – обязательства Доверительного Управляющего по поставке ценных бумаг и/или перечислению денежных средств по сделкам, заключенным Доверительным Управляющим в ходе доверительного управления, на отчетную дату;

**Р** – расходы и подлежащие возмещению Учредителем управления.

**В** – задолженность Учредителя Управления по уплате вознаграждения Доверительному Управляющему.

## 4. УПРАВЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВОМ

### Инвестиционная декларация:

4.1. В пределах, установленных Инвестиционной декларацией, Доверительный Управляющий изучает и производит анализ рыночной конъюнктуры, определяет инвестиционную политику, прогнозирует доходность доверительного управления, оценивает и устанавливает оптимальный уровень коммерческих рисков посредством диверсификации (распределения) находящегося в его управлении Имущества Учредителя Управления.

4.2. Для целей Договора под Инвестиционной декларацией понимается документ, подписываемый Сторонами, и определяющий:

4.2.1. Перечень объектов доверительного управления, которые могут быть переданы Доверительному Управляющему в доверительное управление Учредителем Управления;

4.2.2. Перечень (состав) объектов доверительного управления, которые вправе приобретать Доверительный Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами;

4.2.3. Ограничения на приобретение отдельных видов объектов доверительного управления и иные ограничения деятельности Доверительного Управляющего (устанавливаются по требованию Учредителя Управления).

4.2.4. Структуру объектов доверительного управления, которую обязан поддерживать Доверительный Управляющий в течение срока действия настоящего Договора, в том числе соотношение между ценными бумагами различных видов, соотношение между ценными бумагами различных эмитентов (групп

эмитентов по отраслевому или иному признаку); соотношение между ценными бумагами и денежными средствами Учредителя Управления, находящимися в доверительном управлении.

Инвестиционная декларация подписывается Сторонами одновременно с Договором. Инвестиционная декларация может составляться на срок меньший или равный сроку действия Договора.

По истечении срока действия Инвестиционной декларации, если ни одна из Сторон не выдвинула требования о ее изменении, Инвестиционная декларация считается продленной на тот же срок (но не более срока действия Договора).

В случае изменения Инвестиционной декларации Учредителю Управления предоставляется Отчет в порядке, установленном разделом 6 настоящего Договора, и взимается вознаграждение в порядке, установленном разделом 7 настоящего Договора.

Доверительный Управляющий обязан привести в соответствие состав и структуру объектов доверительного управления в соответствии с измененной Инвестиционной декларацией в течение 30 (тридцати) календарных дней с момента изменения Инвестиционной декларации.

Инвестиционная декларация является неотъемлемой частью Договора.

4.3. Заключая Договор, Учредитель Управления осознает, что любые инвестиции в ценные бумаги являются высоко рискованными. Все решения по доверительному управлению Имуществом принимаются Доверительным Управляющим по собственному усмотрению в соответствии с Инвестиционной декларацией и Договором, при этом Доверительный Управляющий не гарантирует увеличение и сохранение Стоимости Имущества. Снижение Стоимости Имущества из-за изменения цен на рынке ценных бумаг России находится вне контроля Доверительного Управляющего.

### **Передача в управление и возврат (изъятие) Имущества**

4.4. Ввод Имущества (или его части) в доверительное управление и вывод Имущества (или его части) из доверительного управления (далее по тексту – «Передача Имущества») оформляется Актами приема-передачи Имущества (по форме согласно Приложениям №№ 3а, 3б к Договору), являющимися неотъемлемыми частями Договора. В течение срока действия Договора Учредитель Управления вправе заявить о своем желании частично вывести или передать дополнительно Имущество, о чем составляет Заявление (Приложения №№ 5а, 5б к Договору). При выводе Имущества Доверительный Управляющий осуществляет передачу имущества, за исключением суммы денежных средств, зарезервированной для оплаты накладных расходов, Учредителю Управления не позднее 30 дней с момента получения указанного Заявления. Доверительный Управляющий обязуется возвратить денежные средства, оставшиеся после уплаты накладных расходов, в срок не позднее 60 дней после получения Заявления о расторжении договора доверительного управления от Учредителя.

4.5. Имущество считается переданным Доверительному Управляющему/Учредителю Управления после подписания Сторонами Акта приема-передачи Имущества, а также исполнения какого-либо из следующих условий:

4.5.1. В случае передачи ценных бумаг – дата поступления ценных бумаг на счет Доверительного Управляющего, на котором учитываются права на ценные бумаги в системе ведения реестра владельцев именных ценных бумаг или в депозитарии, либо дата списания ценных бумаг с указанного счета;

4.5.2. В случае передачи денежных средств – дата поступления денежных средств Учредителя Управления на счет (счета) Доверительного управляющего либо дата их списания с указанного счета (счетов).

В случае передачи документарных ценных бумаг имущество считается переданным с даты подписания Сторонами Акта приема-передачи.

4.6. Возврат Имущества Учредителю при расторжении Договора, истечении срока действия Договора или частичном изъятии Имущества производятся Управляющим соответственно в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты получения Управляющим Заявления Учредителя о расторжении договора доверительного управления, истечения срока действия Договора, или в течение 10 (Десяти) календарных дней со дня заявления Учредителем управления требования о частичном изъятии Имущества при условии исполнения Учредителем необходимых обязательств по принятию Имущества. Заявление Учредителя о расторжении Договора или частичном изъятии Имущества должно содержать все сведения, необходимые для перечисления денежных средств и перевода ценных бумаг Учредителю (в т.ч. реквизиты банковского счета Учредителя и/или его лицевого счета в реестре владельцев именных ценных бумаг и/или счета депо Учредителя). Заявление Учредителя о частичном изъятии Имущества составляется по форме Приложений № 5а, 5б к Договору. Заявление Учредителя о расторжении Договора составляется по форме Приложения № 6 к Договору.

4.7. Если для осуществления вывода (изъятия) Имущества из управления Управляющему необходимо реализовать ценные бумаги, входящие в состав Имущества Учредителя, срок перечисления Учредителю изымаемых денежных средств может быть продлен в случаях, если ценные бумаги, входящие в состав

Имущества, заблокированы для выплаты накопленного купонного дохода либо по любым иным основаниям в течение не более, чем 20 (Двадцать) рабочих дней по истечении сроков, установленных Договором для передачи денежных средств Управляющим Учредителю за исключением случая ареста реестров ценных бумаг.

4.8. В случае продления Управляющим срока перечисления Учредителю изымаемых денежных средств по основаниям, указанным в п. 4.7. Договора, Управляющий в течение сроков, установленных п. 4.7. Договора, направляет Учредителю уведомление о продлении сроков осуществления вывода (изъятия) Имущества с указанием причин такого продления и сроков осуществления вывода (изъятия) Имущества

4.9. Положения п. п. 4.7, 4.8. Договора распространяются также на случаи вывода (изъятия) из управления ценных бумаг, если указанные ценные бумаги, входящие в состав Имущества, заблокированы для выплаты накопленного купонного дохода.

4.10. Основанием для начала исполнения Управляющим обязательств по изъятию из управления (выводу) Имущества является получение Управляющим соответствующего уведомления, переданного с помощью средств факсимильной связи, либо путем направления сканированного документа посредством электронной почты. Вывод Имущества производится только после получения оригинала уведомления на бумажном носителе.

4.11. Изъятие (вывод) Учредителем всего Имущества означает расторжение Договора по инициативе Учредителя.

4.12. Если после прекращения Договора Доверительным Управляющим в связи с осуществлением доверительного управления в интересах Учредителя Управления будут получены ценные бумаги и/или денежные средства (в том числе, дивиденды, проценты и прочие начисления), такие ценные бумаги и/или денежные средства подлежат возврату Учредителю Управления в соответствии с Порядком возврата Доверительным Управляющим лицу, с которым у него был заключен договор доверительного управления ценных бумаг и/или денежных средств, поступивших Доверительному Управляющему после прекращения договора доверительного управления с ним в связи с осуществлением доверительного управления ценными бумагами в интересах этого лица, утверждаемым Доверительным Управляющим.

## **5 ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН**

5.1. Отношения, возникающие между Сторонами в связи с заключением и исполнением Договора, характеризуются особым доверием, оказываемым Учредителем Управлению Доверительному Управляющему как лицу, которое способно надлежащим образом осуществлять права в отношении Имущества, находящегося в доверительном управлении.

### **Права и обязанности Управляющего**

5.2. Управляющий обязан:

5.2.1. осуществлять управление Имуществом на основании Договора без получения от Учредителя каких-либо указаний, поручений или инструкций в отношении управления Имуществом, строго в соответствии с направлениями инвестирования, указанными в Инвестиционной декларации.

5.2.2. совершать все действия с Имуществом от своего имени, указывая при этом, что Управляющий действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюдаемым, если в письменных документах после наименования Управляющего делается пометка «Д.У.». При отсутствии указания о действии Управляющего в качестве доверительного управляющего, Управляющий приобретает обязательства перед третьими лицами лично и отвечает перед ними принадлежащим ему имуществом;

5.2.3. принять Имущество и обеспечить управление им в соответствии с условиями Договора;

5.2.4. соблюдать требования Инвестиционной декларации и Договора;

5.2.5. расходовать находящиеся в доверительном управлении денежные средства только на приобретение в собственность Учредителя Имущества в соответствии с условиями Инвестиционной декларации, на оплату Расходов, а также на выплату вознаграждения Управляющему и возмещение Управляющему оплаченных им сумм Расходов;

5.2.6. в сроки, установленные Разделом 6 Договора, направлять Учредителю Отчет;

5.2.7. предоставлять по требованию Учредителя сведения о деятельности и финансовом состоянии Управляющего, не являющиеся коммерческой тайной Управляющего;

5.2.8. вести учет Имущества, переданного по Договору Учредителем, отдельно от собственного имущества Управляющего и иного имущества, находящегося в управлении последнего;

5.2.9. вести учет операций по управлению Имуществом обособленно от операций по управлению иным имуществом и операций, связанных с выполнением своей уставной деятельности;

- 5.2.10. обеспечить ведение обособленного внутреннего учета денежных средств по Договору;
- 5.2.11. обеспечить ведение обособленного внутреннего учета ценных бумаг по Договору;
- 5.2.12. возвращать Учредителю Имущество в размере и в порядке, установленном Договором;
- 5.2.13. по запросу Учредителя передавать (направлять) ему копии документов в соответствии со следующим перечнем:
- учредительные документы;
  - документы, подтверждающие полномочия представителей Управляющего (протоколы, решения, доверенности);
  - документы, подтверждающие государственную регистрацию Управляющего и изменения к ним;
  - лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами;
  - иные документы, которые могут быть запрошены Учредителем у Управляющего в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.
- 5.2.14. незамедлительно информировать Учредителя об отзыве или приостановлении лицензии Управляющего;
- 5.2.15. при осуществлении управления Имуществом проявлять заботу об интересах Учредителя и относиться к Имуществу Учредителя с такой же заботой, как о своем собственном имуществе.
- 5.2.16. осуществить все необходимые меры по проверке подлинности ценных бумаг, а также обеспечить их сохранность в случае, если Управляющий в соответствии с Договором принимает в доверительное управление или приобретает в процессе управления ценные бумаги в документарной форме;
- 5.2.17. в случае получения Управляющим ценных бумаг и/или денежных средств после расторжения/прекращения Договора и в связи с исполнением обязательств по Договору в период действия Договора передать Учредителю указанные ценные бумаги и/или денежные средства в порядке, определенном нормативно-правовыми актами Российской Федерации;
- 5.2.18. осуществлять управление Имуществом в интересах Учредителя с момента его получения от Учредителя;
- 5.2.19. устранять нарушения Договора, Инвестиционной декларации в порядке и сроки, установленные нормативно-правовыми актами Российской Федерации;
- 5.2.20. направлять Учредителю предусмотренные Договором и нормативно-правовыми актами отчеты и уведомления в случаях и в порядке, установленных Договором и нормативно-правовыми актами;
- 5.2.21. письменно путем отправления сообщения на электронный адрес \_\_\_\_\_, либо почтовый адрес Учредителя, указанный в Договоре, либо лично уведомить Учредителя о внебиржевой сделке или биржевой сделке, заключенной на основании адресных заявок (далее - переговорная сделка), купли/продажи ценных бумаг, включенных в котировальный список на заведомо худших по сравнению с рыночными условиях.
- Управляющий обязан уведомить Учредителя о сделках, указанных в настоящем подпункте, не позднее окончания следующего рабочего дня за днем заключения сделки, удовлетворяющей условиям настоящего подпункта Договора.
- 5.2.22. письменно путем отправления сообщения на электронный адрес \_\_\_\_\_, либо почтовый адрес Учредителя, указанный в Договоре, либо лично уведомить Учредителя об уменьшении стоимости Имущества в случаях, предусмотренных нормативно-правовыми актами Российской Федерации;
- 5.2.23. письменно путем отправления сообщения на электронный адрес \_\_\_\_\_, либо почтовый адрес Учредителя, указанный в Договоре, либо лично уведомить Учредителя о внесении любых изменений и дополнений в Проспект Управляющего в течение 30 (Тридцати) рабочих дней с даты внесения соответствующих изменений;
- 5.2.24. письменно посредством почтовой связи по адресу, указанному в Заявлении Учредителя о расторжении договора доверительного управления (Приложение № 6) или путем направления с использованием электронной почты, уведомить Учредителя о поступлении ценных бумаг и/или денежных средств, полученных после расторжения/прекращения Договора, не позднее следующего рабочего дня после их поступления по форме Приложения № 7 к Договору.
- 5.2.25. принимать все зависящие от Доверительного Управляющего меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю Клиента.
- 5.2.26. Управляющий при осуществлении деятельности обязан уведомить Учредителя:
- об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;
  - о рисках маржинальных и непокрытых сделок;
  - о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
  - о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;

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

5.2.27. Информирование Учредителя о рисках, указанных в п. 5.2.25, осуществляется путем предоставления ему Деклараций о рисках на бумажном носителе (Приложения №4а-4д).

5.2.28. Управляющий предоставляет Учредителю Декларации о рисках, указанных в Приложениях №4а-4д, на бумажном носителе при заключении Договора. Управляющий подтверждает факт ознакомления Учредителя с Декларациями о рисках путем их подписания Учредителем.

5.2.29. При внесении изменений в текст Деклараций о рисках (Приложения №4а-4д), Управляющий уведомляет об этом Учредителя, который ранее был ознакомлен с этой декларацией, путем раскрытия соответствующей информации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

5.2.30. Действующие редакции Деклараций о рисках Управляющего доступны любым заинтересованным лицам на сайте Управляющего в сети Интернет по адресу \_\_\_\_\_.

5.2.31. На основании инвестиционного профиля Учредителя управления составляется инвестиционная декларация Доверительного управляющего, являющаяся неотъемлемой частью договора доверительного управления.

5.2.32. В случае если Учредитель управления решил изменить инвестиционные цели, он сообщает об этом Доверительному управляющему в письменной форме.

5.2.33. В случае если риск, связанный с управлением ценными бумагами, стал превышать риск, который способен нести Учредитель управления в соответствии с его инвестиционным профилем, Доверительный управляющий уведомляет об этом Учредителя управления в день выявления такого несоответствия письменно путем отправления сообщения на электронный адрес \_\_\_\_\_.

5.2.34. По письменному требованию Учредителя управления Доверительный управляющий обязан привести управление ценными бумагами в соответствие с инвестиционным профилем указанного клиента либо привести портфель Учредителя управления в соответствие с новым инвестиционным профилем Учредителя управления на основании новой инвестиционной декларации.

5.2.35. Доверительный Управляющий обязан привести управление ценными бумагами в соответствие с инвестиционным профилем Учредителя управления либо привести портфель Учредителя управления в соответствие с новым инвестиционным профилем в течение 30 (тридцати) календарных дней с момента подачи письменного требования Учредителя управления.

5.3. Управляющий имеет право:

5.3.1. если Инвестиционной декларацией не установлены соответствующие ограничения, совершать любые сделки с Имуществом, находящимся в доверительном управлении, в том числе, биржевые и внебиржевые сделки, сделки РЕПО, заключать биржевые срочные договоры (контракты), а также размещать денежные средства, находящиеся в доверительном управлении, а также полученные Доверительным Управляющим в процессе управления ценными бумагами, на счетах и во вкладах в кредитных организациях на срок, не превышающий 30 (тридцати) календарных дней.

5.3.2. самостоятельно и от своего имени осуществлять все права, удостоверенные находящимися в доверительном управлении ценными бумагами, включая право на получение дивидендов по акциям и дохода по облигациям, личные неимущественные права акционера акционерного общества, право на истребование платежа в погашение ценной бумаги и другие права, установленные действующим законодательством Российской Федерации;

5.3.3. самостоятельно и от своего имени осуществлять все права в отношении находящихся в доверительном управлении ценных бумаг, включая право на отчуждение, передачу в залог, а также совершение с ценными бумагами, переданными в доверительное управление любых иных сделок или фактических действий;

5.3.4. поручать совершение сделок купли-продажи ценных бумаг профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющим брокерскую деятельность (далее – Брокер), путем заключения договора об оказании брокерских услуг;

5.3.5. самостоятельно расходовать денежные средства Учредителя в составе Имущества с учетом ограничений, установленных Договором.

5.3.6. получать вознаграждение в соответствии с настоящим Договором;

5.3.7. уполномочить другое лицо совершать от имени Управляющего любые действия, предусмотренные Договором. Управляющий отвечает за действия уполномоченного им представителя как за свои собственные;

5.3.8. с учетом требований действующего законодательства Российской Федерации объединять Имущество с активами других клиентов, которым Управляющий оказывает услуги по управлению денежными средствами и ценными бумагами;

5.3.9. учитывать на одном Банковском счете Управляющего, лицевом счете Управляющего, счете депо Управляющего денежные средства или ценные бумаги, передаваемые в доверительное управление разными Учредителями;

5.3.10. на возмещение сумм Расходов, понесенных в рамках Договора и оплаченных Управляющим за счет собственных средств;

5.3.11. предъявлять любые претензии и иски, а также совершать иные процессуальные действия, необходимые для защиты прав и законных интересов, связанных с доверительным управлением. При этом Учредитель Управления обязан не позднее 5 (пяти) календарных дней извещать Доверительного Управляющего о поданных претензиях и исках в отношении объектов доверительного управления, переданных Учредителем Управления в состав Имущества;

5.3.12. совершать сделки одновременно за счет средств разных учредителей управления. При этом распределение между учредителями управления ценных бумаг/денежных средств осуществляется Доверительным Управляющим согласно Методике распределения между учредителями управления ценных бумаг /денежных средств, полученных Доверительным Управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных учредителей управления.

5.4. Управляющий не имеет права:

5.4.1. отчуждать Имущество в состав имущества Управляющего, в состав имущества акционеров (участников) Управляющего, аффилированных лиц Управляющего или в состав имущества других учредителей управления, находящегося у него в доверительном управлении, за исключением вознаграждения и расходов, предусмотренных Договором;

5.4.2. отчуждать в состав Имущества собственное имущество, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации и Договором;

5.4.3. отчуждать в Имущество, находящееся у него в доверительном управлении, имущество комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае если Управляющий одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;

5.4.4. отчуждать Имущество в состав имущества комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае если Управляющий одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;

5.4.5. использовать Имущество для исполнения обязательств из договоров доверительного управления, заключенных с другими учредителями управления, собственных обязательств Управляющего или обязательств третьих лиц;

5.4.6. безвозмездно отчуждать Имущество, за исключением случаев получения вознаграждения и возмещения расходов, предусмотренных Договором;

5.4.7. заключать за счет Имущества сделки купли/продажи ценных бумаг с аффилированным лицом Управляющего, а также с иными лицами, действующими за счет такого аффилированного лица, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

5.4.8. принимать в управление по Договору или приобретать за счет денежных средств в составе Имущества ценные бумаги, выпущенные Управляющим или его аффилированными лицами, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки фондовых бирж;

5.4.9. принимать в управление или приобретать за счет денежных средств в составе Имущества инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда и акции акционерного инвестиционного фонда, управляющей компанией которого является Управляющий или его аффилированные лица;

5.4.10. 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;

5.4.11. получать на условиях договоров займа денежные средства и ценные бумаги, подлежащие возврату за счет Имущества, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации, а также предоставлять займы за счет Имущества;

5.4.12. передавать находящиеся в доверительном управлении ценные бумаги в обеспечение исполнения своих собственных обязательств (за исключением обязательств, возникающих в связи с исполнением Управляющим Договора), обязательств своих аффилированных лиц, обязательств иных третьих лиц;

- 5.4.13. отчуждать имущество, находящееся в доверительном управлении, по договорам, предусматривающим отсрочку или рассрочку платежа более, чем на 30 дней, за исключением биржевых и внебиржевых срочных договоров (контрактов);
- 5.4.14. устанавливать приоритет интересов одного Учредителя (выгодоприобретателя) перед интересами другого Учредителя (выгодоприобретателя) при распределении между ними денежных средств и/или ценных бумаг, полученных Управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных учредителей;
- 5.4.15. совершать иные действия, предусмотренные нормативно-правовыми актами Российской Федерации.

### **Права и обязанности Учредителя Управления**

5.5. Учредитель Управления имеет право:

- 5.5.1. по соглашению с Управляющим вносить изменения в Инвестиционную декларацию;
- 5.5.2. контролировать выполнение Управляющим обязательств перед Учредителем в соответствии с условиями Договора;
- 5.5.3. требовать от Управляющего предоставления документов о деятельности и финансовом Состоянии Управляющего, не являющихся коммерческой тайной Управляющего;
- 5.5.4. получать информацию от Управляющего о составе и структуре Имущества, о сделках с Имуществом в виде Отчетов в сроки, указанные в Разделе 6 Договора;
- 5.5.5. в течение срока действия Договора по согласованию с Управляющим дополнительно передавать в управление Управляющему Имущество;
- 5.5.6. требовать полного или частичного возврата Имущества в порядке, установленном Договором.
- 5.6. Настоящим Учредитель подтверждает и соглашается, что права и обязанности, которые возникают у Управляющего в результате действий по Договору, исполняются за счет Имущества или за счет собственных средств Управляющего – в случаях, предусмотренных Договором, с последующим возмещением сумм понесенных расходов. Такая реализация прав и исполнение обязательств могут быть произведены путем списания необходимых денежных средств с банковского счета Управляющего как в отношении исполнения обязательств перед третьими лицами, так и в отношении обязательств Учредителя, в том числе денежных, перед Управляющим по Договору.
- 5.7. Учредитель подтверждает, что Расходы, возникающие у Управляющего в связи с осуществлением доверительного управления по Договору, оплачиваются из Имущества или за счет собственных средств Управляющего с последующим возмещением сумм понесенных Расходов. Возмещение вышеуказанных Расходов Управляющего производится путем списания денежных средств с банковского счета Управляющего. Суммы денежных средств по обязательствам Учредителя перед Управляющим в соответствии с настоящим Договором также списываются с банковского счета Управляющего.

Для целей настоящего Договора под «Расходами» понимаются необходимые расходы, понесенные Управляющим в рамках Договора. К таким Расходам относятся: брокерское вознаграждение, различные сборы, взимаемые биржами, торговыми системами, депозитариями, регистраторами в связи с совершением сделок с Имуществом; расходы, связанные с поддержанием счетов, определенных в Договоре, а также иные выплаты, связанные с совершением операций по управлению Имуществом. К расходам относятся также судебные расходы Управляющего в связи с защитой прав на Имущество, находящееся в доверительном управлении, а также суммы оплаченных налогов.

5.8. Учредитель передает Управляющему право голоса по ценным бумагам. Управляющий осуществляет правомочия собственника ценных бумаг по своему усмотрению без получения соответствующих инструкций и указаний от Учредителя.

5.9. При составлении инвестиционного профиля Учредителя управления Доверительный управляющий полагается на указания и информацию, предоставленную Учредителем управления и не обязан проверять ее. Учредитель управления обязан информировать Доверительного управляющего об изменении обстоятельств и информации в инвестиционном профиле.

**Для Учредителя Управления – юридического лица:**

5.10. При подписании Договора, а также в течение первых 10 (Десять) рабочих дней календарного года Учредитель предоставляет Управляющему информационное письмо о методе списания ценных бумаг Учредителя на соответствующий календарный год.

## **6. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО**

6.1. Доверительный Управляющий обязан предоставлять Учредителю Управления отчет о деятельности по управлению ценными бумагами (далее по тексту – «Отчет») (Приложение №9). Отчет предоставляется ежеквартально, при Передаче Имущества, при изменении Инвестиционной декларации, в случае письменного запроса Учредителя, а также в случае прекращения Договора (Отчет за последний период).

Для целей настоящего Договора «Отчетным периодом» является один календарный квартал, а при Передаче Имущества – период времени между датами ввода\вывода Имущества, либо датой ввода\вывода Имущества и датами, соответствующими началу или окончанию календарного квартала.

Отчет предоставляется в срок, не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты окончания квартала, даты подписания Сторонами Акта приема-передачи Имущества или даты изменения Инвестиционной декларации. Доверительный управляющий считается исполнившим свои обязательства по предоставлению Отчета, в случае если он направил Отчет Учредителю управления лично либо в его адрес заказным письмом с уведомлением о вручении, либо путем направления с использованием электронной почты. Доверительный управляющий подтверждает факт отправки Отчета почтовым корешком отправки либо почтовым уведомлением о вручении Отчета, а также при отправке Отчета с использованием электронной почты - сохранением электронного журнала отправки электронной почты.

6.2. В случае если Учредитель Управления имеет возражения по Отчету, он обязан письменно сообщить о них Доверительному Управляющему в течение 3 (трех) рабочих дней после получения Учредителем Управления Отчета. При отсутствии возражений по истечении указанного срока Отчет считается принятым. Доверительный управляющий не вправе ограничивать права Учредителя управления, обуславливая возможность их реализации одобрением Отчета, а также иным образом побуждать Учредителя управления к одобрению Отчета против его воли. Доверительный управляющий принимает возражения Учредителя в отношении Отчета в письменной форме, а также с использованием электронной почты Учредителем управления.

6.3. В случае возражений Учредителя Управления, Доверительный управляющий обязан в срок, не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения возражений, предоставить Учредителю управления Ответ о результатах рассмотрения возражений Учредителя управления в письменной форме, а также направить электронную версию отчета на электронный адрес Учредителя управления. В ответе Доверительный управляющий разъясняет дальнейший порядок разрешения спора.

6.4. В случае письменного запроса Учредителя управления или лица, бывшего клиентом, Доверительный Управляющий обязан в срок, не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения запроса, предоставить Учредителю управления или лицу, бывшему клиентом, копию Отчета на дату, указанную в запросе. Доверительным управляющим предоставляется Отчет в той же форме, в которой указанный Отчет был предоставлен ранее.

6.5. Содержание отчета определяется нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг. Управляющий вправе менять форму и содержание Отчетов, по своему усмотрению, но с учетом положений Договора и действующего законодательства Российской Федерации. Отчет предоставляется Учредителю управления в ясной и доступной форме и содержит достаточную информацию о виде и стоимости оказанных услуг, совершенных сделках и операциях, открытых позициях и обязательствах клиента. Отчеты в электронной форме предоставляются клиенту в одном из следующих форматов: mhtml, xls, pdf. Доверительный управляющий хранит копию Отчета, а также поступившие от Учредителя управления возражения и ответы на них, в течение пяти лет.

6.6. В случае расторжения/прекращения Договора Управляющий обязан предоставить Учредителю Отчет за последний Отчетный период. Указанный отчет дополнительно должен содержать информацию о сумме денежных средств/количестве (виде, категории (типе), транше) ценных бумаг, которые должны поступить Управляющему после расторжения Договора в связи с исполнением Договора с указанием предполагаемой даты поступления (периода, за который они должны поступить). Отчет составляется на дату приведения состава и структуры Имущества Учредителя в соответствии с указанным в Заявлении о расторжении договора доверительного управления.

6.7. Стороны принимают все возможные меры к разрешению любых разногласий по вопросам содержания предоставленных в соответствии с Договором Отчетов путем проведения двусторонних сверок, переговоров и консультаций в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты уведомления Учредителем управления Доверительного управляющего о соответствующем разногласии.

## **7. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО**

7.1. Вознаграждение Доверительного Управляющего по Договору определяется по Тарифам, являющимся неотъемлемой частью настоящего Договора (Приложение № 2 к настоящему Договору), в соответствии со Стратегией, выбранной Учредителем Управления при подписании Инвестиционной декларации и состоит из следующих составляющих:

7.1.1. Основное вознаграждение: определяется по Тарифам (в соответствии со Стратегией, выбранной Учредителем Управления) в процентах годовых от Средней Стоимости Имущества. Под Средней Стоимостью Имущества понимается суммарная величина Стоимости Имущества на каждый календарный день, деленная на количество дней в отчетном периоде.

7.1.2. Дополнительное вознаграждение выплачивается в случае возникновения положительной разницы между Стоимостью Имущества на текущую отчетную дату и Максимальной Стоимостью Имущества. При этом:

- Стоимость Имущества дополнительно переданного в отчетном периоде Учредителем Управления Доверительному Управляющему не учитывается.
- Стоимость Имущества переданного в отчетном периоде Доверительным Управляющим Учредителю Управления учитывается.
- Максимальная отчетная Стоимость Имущества, применяемая для целей расчета Дополнительного вознаграждения, подлежит уменьшению на сумму уплаченных налогов в отчетном периоде.

Дополнительное вознаграждение рассчитывается по формуле:

$$ДВ = ((СИ - сип + сив) - \text{Max СИ}) * T$$

где,

**ДВ** – Сумма дополнительного вознаграждения

**Max СИ** – Максимальное значение Стоимости Имущества, зафиксированное в Акте приема-передачи Имущества (на момент передачи ценных бумаг и/или средств инвестирования в ценные бумаги в доверительное управление) или Отчете, с начала периода действия Договора.

В случае, если производились Передачи Имущества, то определение величины Max СИ производится с момента последней Передачи Имущества.

**СИ** – Стоимость Имущества на текущую отчетную дату

**сип** – Стоимость Имущества, переданного в управление в отчетном периоде

**сив** – Стоимость Имущества, выведенного из управления в отчетном периоде

**T, %** - ставка дополнительного вознаграждения согласно Тарифам в соответствии с выбранной стратегией

7.2. Сумма вознаграждения Доверительного Управляющего включает в себя НДС в соответствии с действующим законодательством РФ.

7.3. Причитающееся Доверительному Управляющему вознаграждение (п.7.1) удерживается Доверительным Управляющим из Имущества Учредителя Управления в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней после завершения каждого Отчетного периода.

7.4. Доверительный Управляющий вправе изменить Тарифы в одностороннем порядке, письменно уведомив об этом Учредителя Управления за 30 (Тридцать) дней до момента их изменения. В случае несогласия Учредителя Управления с внесенными изменениями Договор подлежит расторжению. При расторжении Договора по причине несогласия Учредителя Управления с новыми Тарифами, для целей расчетов между Сторонами до даты окончания расчетов по Договору применяются прежние Тарифы.

## 8. ВОПРОСЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

8.1. По операциям, связанным с доверительным управлением Имуществом, Доверительный Управляющий осуществляет расчет финансового результата. При наличии прямого требования, содержащегося в налоговом законодательстве Российской Федерации, Доверительный Управляющий осуществляет расчет налогов и их уплату за счет Имущества.

**Для Учредителей Управления – юридических лиц:**

8.2. Управляющий принимает на себя обязательство вести налоговый учет Имущества Учредителя Управления в соответствии с учетной политикой Учредителя.

8.3. Управляющий обязуется:

- вести учет первичных документов по операциям, связанным с управлением Имущества, в бухгалтерских и налоговых регистрах,
- предоставлять Учредителю все необходимые документы по совершению операций с Имуществом Учредителя, находящимся в доверительном управлении, для формирования налоговой отчетности Учредителя.

8.4. Управляющий предоставляет Учредителю в срок не позднее 15 числа следующего месяца, сведения о полученных доходах и расходах для их учета Учредителем Управления при определении налоговой базы. Информация о доходах по государственным и муниципальным ценным бумагам предоставляется в течение 7 дней после окончания месяца, в котором получен доход. Бухгалтерская отчетность предоставляется Доверительным Управляющим Учредителю Управления не позднее 15 календарных дней после окончания отчетного налогового периода, установленного законодательством РФ, за исключением годового. Бухгалтерская отчетность за годовой отчетный период предоставляется до 15 марта года, следующего за отчетным.

8.5. Учредитель, являясь собственником имущества, находящегося в доверительном управлении, самостоятельно несет ответственность за соблюдение действующего налогового законодательства Российской Федерации в части уплаты налогов.

#### **Для Учредителей Управления – физических лиц:**

8.6. В случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Управляющий выполняет в отношении Учредителя обязанности налогового агента.

8.7. При исполнении обязанностей Налогового Агента Управляющий исчисляет, удерживает из Имущества и перечисляет в бюджет налог на доходы физических лиц.

8.8. Налоговая база по операциям с ценными бумагами, осуществляемым Управляющим в пользу Учредителя, определяется на дату окончания налогового периода и/или на дату выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг) до истечения очередного налогового периода в соответствии со статьей 214.1. Налогового Кодекса Российской Федерации.

8.9. Стоимостная оценка ценных бумаг, передаваемых Учредителем в доверительное управление, определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение в соответствии с документами, предоставленными Учредителем Управляющему.

8.10. Под выплатой денежных средств в целях настоящего раздела понимается: выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет Учредителя.

8.11. Имущество уменьшается на сумму удержанного налога.

8.12. Управляющий в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации передает Учредителю на основании его письменного требования документы, необходимые для предоставления последним в налоговые органы в срок до 31 марта года, следующего за отчетным.

#### **9. ОБСТОЯТЕЛЬСТВА НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ (ФОРС – МАЖОР)**

9.1. Учредитель Управления и Доверительный Управляющий полностью согласны с тем, что любой из них освобождается от ответственности за полное или частичное неисполнение (или ненадлежащее исполнение) любого из своих обязательств по настоящему Договору, кроме обязанности по осуществлению разумного сотрудничества для обеспечения исполнения положений Договора, если такое неисполнение явилось следствием обстоятельства непреодолимой силы, которое отсутствовало на момент подписания Договора и возникло помимо воли и желания Сторон ввиду их чрезвычайности и непредотвратимости.

9.2. Обстоятельства непреодолимой силы освобождают Стороны от ответственности если они препятствуют исполнению обязательств по настоящему Договору.

Признаками обстоятельства непреодолимой силы (случаев), в целях Договора, являются: 1) неизбежность обстоятельства, т.е. невозможность его предотвращения, воспрепятствования или преодоления разумными мерами и средствами, которые оправдано и справедливо требовать и ожидать в конкретной ситуации от затронутой им Стороны; 2) внешний характер обстоятельства по отношению к должнику обязательства по настоящему Договору; 3) чрезвычайность обстоятельства, т.е. необычность, редкость данного события.

9.3. Обстоятельствами непреодолимой силы стороны договорились считать следующие события: война (объявленная или необъявленная), военные действия любого характера; диверсии, террористические акты, мятежи, иные случаи гражданских волнений или нарушений общественного порядка; забастовки, увольнения (локауты) и прочие трудовые конфликты, являющиеся следствием реакции рабочих и служащих на изменения в политике управления деятельностью государства – общенациональные трудовые конфликты, забастовки целой отрасли народного хозяйства, но не следствием внутренних

трудовых конфликтов каждой из Сторон; блокада, мораторий, валютные ограничения, введение лицензирования и иные действия или решения органов государственной власти или управления, соблюдение которых исключает для Стороны возможность исполнить обязательство – препятствия «вне контроля» (за исключением случаев, когда такие решения являются следствием различных нарушений или личных обстоятельств Стороны и/или носят частный, односторонний, а не общий запретительный, публичный характер в рамках проведения государственной, правительственной политики или политики в области местного самоуправления); экстремальные погодные условия, ураганы, циклоны, наводнения, пожары, землетрясения, штормы, оседания почвы, эпидемии, иные стихийные проявления природы; взрывы, аварии (глобальные и локальные), сбой в работе фондовых бирж и организаторов торговли на рынке ценных бумаг, депозитариев, регистраторов, действия (бездействие) и решения указанных профессиональных участников рынка ценных бумаг.

9.4. Срок исполнения обязательства в этом случае продлевается соразмерно времени, в течение которого действовали такие обстоятельства и последствия, вызванные ими (включая разумный срок для устранения этих последствий) и лишь в той мере, в которой эти обстоятельства и их последствия непосредственно влияли на исполнение Стороной своих обязанностей. В этом случае ни одна из Сторон не будет иметь права на взыскание неустоек и на возмещение другой Стороной любых возможных убытков.

9.5. Сторона, для которой возникли форс-мажорные обстоятельства, обязана уведомить другую сторону об их наступлении и прекращении в течение 5 (пяти) календарных дней с момента наступления или прекращения таких обстоятельств. Сообщение должно быть направлено в письменном виде заказным письмом или с курьером.

## **10. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН И ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ**

10.1. За неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по настоящему Договору Стороны несут ответственность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

10.2. Доверительный Управляющий не несет ответственность перед Учредителем Управления в случае невозможности возврата Имущества Учредителю Управления при прекращении настоящего Договора, в случае если Учредитель Управления не сообщил Доверительному Управляющему реквизиты, необходимые для возврата Имущества, или если указанные реквизиты оказались неверными (некорректными).

10.3. В случае, если конфликт интересов Доверительного Управляющего и Учредителя управления или других учредителей управления и Доверительного Управляющего, о котором все стороны не были уведомлены заранее, привел к действиям Доверительного Управляющего, нанесшим ущерб интересам Учредителя Управления, Доверительный Управляющий обязан за свой счет возместить убытки Учредителя управления в порядке, установленном действующим законодательством РФ.

10.4. Все споры, разногласия или требования, которые могут возникнуть из Договора или в связи с ним, в том числе касающиеся его заключения, исполнения или прекращения, а также связанные с Отчетом о деятельности Доверительного Управляющего по управлению ценными бумагами (раздел 4 настоящего Договора), должны по возможности решаться путем переговоров и/или переписки между Сторонами.

10.5. Если Стороны не могут прийти к согласию, то данный спор, разногласие или требование, будет разрешаться в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

10.6. Управляющий не несет ответственность за убытки, возникшие независимо от воли и/или действий Управляющего, в том числе:

- за последствия исполнения Управляющим прямых указаний Учредителя, а также непредставление Учредителем сведений, предусмотренных в п.5.9;
- за последствия событий, о рисках наступления которых Учредитель был уведомлен Декларациями о рисках (Приложение № 4а-4д к Договору);
- действия или бездействие Эмитентов, в том числе невыполнение либо несвоевременное выполнение ими обязательств по погашению ценных бумаг или выплате доходов по ценным бумагам (процентов, дивидендов и аналогичных доходов).

10.7. Управляющий не возмещает убытки Учредителя, возникшие вследствие разницы между Балансовой стоимостью ценных бумаг на момент передачи последних Управляющему и их Рыночной стоимостью.

10.8. Управляющий не несет ответственности перед Учредителем за действия Эмитентов в отношении купонных выплат, а также объявленных, но не выплаченных Эмитентом дивидендов, за неправомерное удержание Эмитентом налогов или любых других денежных сумм из суммы начисленных дивидендов или купонных выплат. Управляющий обязуется принять необходимые меры для защиты прав Учредителя на условиях, согласованных Сторонами дополнительно.

## **11. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА, ПОРЯДОК ЕГО ИЗМЕНЕНИЯ/РАСТОРЖЕНИЯ**

11.1. Настоящий Договор действует в течение 1 (одного) года со дня Передачи Имущества в доверительное управление.

11.2. Договор может быть изменен и/или дополнен письменным соглашением Сторон. Изменения и дополнения, внесенные в Договор, вступают в силу с момента подписания их Сторонами.

11.3. Договор расторгается досрочно в следующих случаях:

а) по инициативе одной из Сторон при условии, что эта Сторона уведомила другую не менее, чем за 30 (Тридцать) календарных дней до предполагаемой даты расторжения Договора;

б) в связи с существенным изменением обстоятельств в порядке, предусмотренном ст. 451 Гражданского кодекса Российской Федерации.

11.4. Если за 30 (тридцать) календарных дней до окончания срока действия Договора, установленного в п.11.1 Договора, ни одна из Сторон не уведомит другую о намерении прекратить действие Договора, то по истечении указанного в п.11.1 срока Договор считается продленным на прежних условиях.

11.5. При расторжении/прекращении Договора Имущество передается Учредителю в соответствии с Разделом 4 Договора.

11.6. В случае если до истечения срока действия Договора Управляющий в силу причин, указанных в п. 4.7. Договора, не передал Имущество Учредителю, Управляющий несет обязательства по возврату Имущества до даты его фактической передачи Учредителю.

11.7. В связи с прекращением действия договора Стороны подписывают Акт взаиморасчетов по форме приложения № 8.

## **12. ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ**

12.1. Уступка прав требования и/или перевод долга по Договору допускается только с письменного согласия Сторон.

12.2. Во всем остальном, что не предусмотрено Договором, Стороны руководствуются действующим законодательством Российской Федерации.

12.3. Доверительный управляющий обязуется письменно уведомить Учредителя Управления об изменении своего наименования, местонахождения, контактных телефонов, платежных реквизитов не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты их изменения. Учредитель Управления в свою очередь обязуется письменно уведомить Доверительного Управляющего об изменении своих паспортных данных, местонахождения, контактных телефонов, платежных реквизитов не позднее 5 (пяти) рабочих дней с даты их изменения.

12.4. Все приложения и дополнительные соглашения к настоящему Договору являются его неотъемлемой частью.

Список приложений:

Приложение № 1 – Инвестиционная декларация;

Приложение № 2 – Тарифы на услуги по доверительному управлению ценными бумагами;

Приложение № 3а Акт приема-передачи Имущества юридического лица;

Приложение № 3б Акт приема-передачи Имущества физического лица;

Приложение № 4а-4д – Декларации о рисках;

Приложение № 5а – Заявление о частичном вводе/выводе денежных средств

Приложение № 5б – Заявление о частичном вводе/выводе ценных бумаг

Приложение № 6 – Заявление Учредителя о расторжении договора доверительного управления

Приложение № 7 – Уведомление о зачислении ценных бумаг и/или денежных средств, полученных после расторжения/прекращения договора доверительного управления

Приложение № 8 – Акт взаиморасчетов

Приложение №9 – Отчет о деятельности доверительного управляющего по управлению ценными бумагами.

12.5. Договор составлен в двух экземплярах по одному для каждой Стороны, причем оба экземпляра имеют равную юридическую силу.

12.6. Заключая настоящий Договор, Учредитель Управления подтверждает, что он проинформирован Доверительным Управляющим о праве требовать от Доверительного Управляющего предоставления информации, предусмотренной ст. 6 Федерального закона от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», и до его сведения доведены иные права и гарантии, предусмотренные указанным законом.

## **13. РЕКВИЗИТЫ СТОРОН**

**Доверительный Управляющий:**

**ИНН КПП**

**Место нахождения:**

**Почтовый адрес:**

**Банковские реквизиты:**

**Телефоны:**

**Факс:**

**Эл. почта:**

**Учредитель Управления:**

**Место нахождения (регистрации):**

**Почтовый адрес:**

**Банковские реквизиты:**

**Телефон, факс:**

**Электронная почта:**

- информация для составления инвестиционного профиля Клиента получена.

### **ПОДПИСИ СТОРОН**

**Доверительный Управляющий:**

**Учредитель Управления:**

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

Стратегия: \_\_\_\_\_

**Приложение №1**  
к Договору доверительного управления

№ \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ**

г. \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_г.

**1. Целью доверительного управления является** извлечение прибыли от управления Имуществом посредством сделок, осуществляемых Доверительным Управляющим с Имуществом Учредителя Управления в соответствии с Договором.

При этом Учредитель Управления осознает, что любые инвестиции в ценные бумаги являются высоко рискованными. Все решения по доверительному управлению Имуществом принимаются Доверительным Управляющим по собственному усмотрению, в соответствии с настоящей Инвестиционной декларацией и Договором. При этом Доверительный Управляющий, обязанный действовать осмотрительно, добросовестно, с проявлением должной заботливости об интересах Учредителя Управления, не гарантирует увеличение и сохранение стоимости Имущества. Снижение стоимости Имущества из-за изменения цен на рынке ценных бумаг России находится вне контроля Доверительного Управляющего.

Доверительный Управляющий информирует Учредителя Управления, что способ управления ценными бумагами – активный; т.е. способ управления, используя который Доверительный Управляющий вправе распоряжаться имуществом Учредителя Управления по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Доверительный Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства Учредителя Управления, их долю в портфеле и срок инвестирования.

**2. Перечень объектов, которые могут быть переданы в доверительное управление:**

- 2.1.** Ценные бумаги любых эмитентов Российской Федерации, как допущенные, так и не допущенные к торгам организаторов торговли, как включенные, так и не включенные в котировальные списки фондовых бирж.
- 2.2.** Ценные бумаги иностранных эмитентов (при соблюдении условий, перечисленных в п. 2.2. Договора).
- 2.3.** Денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги.

**3. Перечень (состав) объектов, которыми вправе осуществлять управление Доверительный Управляющий:**

- 3.1.** Ценные бумаги любых эмитентов, как допущенные, так и не допущенные к торгам организаторов торговли, как включенные, так и не включенные в котировальные списки фондовых бирж.
- 3.2.** Ценные бумаги иностранных эмитентов (при соблюдении условий, перечисленных в п. 2.2. Договора).
- 3.3.** Срочные договоры (контракты).
- 3.4.** Денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги.
- 3.5.** Депозиты.

**4. Структура объектов доверительного управления:**

По Договору устанавливается стратегия доверительного управления: «\_\_\_\_\_».

В рамках указанной стратегии доверительного управления объектами доверительного управления могут быть:

*(вписать данные)*

Инвестиции могут осуществляться в облигации, акции, срочные контракты, денежные средства и депозиты. Соотношение между облигациями, акциями, срочными контрактами, денежными средствами и депозитами определяется на усмотрение Доверительного Управляющего в соответствии с вышеприведенными ограничениями. Инвестиции осуществляются в инструменты, обладающие потенциалом дальнейшего роста - как краткосрочным, так и долгосрочным. Возможное наличие в составе Имущества облигаций может повышать устойчивость стоимости Имущества при неблагоприятном изменении ситуации на рынке акций. Состав Имущества отличается относительно высоким уровнем риска и возможностью получения наибольших доходов. Частота реструктуризации состава Имущества не ограничена.

Соотношение между ценными бумагами различных эмитентов, категорий (типов), выпусков, траншей, серий внутри объектов Имущества, состоящих из ценных бумаг вышеуказанных видов, устанавливается на усмотрение Доверительного Управляющего.

## **5. Ограничения на приобретение отдельных видов объектов доверительного управления и иные ограничения деятельности Доверительного Управляющего:**

### **5.1. Депозиты**

Срочность депозитов не может превышать предельных сроков расторжения договора после получения уведомления о расторжении,

### **5.2. Документарные неэмиссионные ценные бумаги**

Документарные неэмиссионные ценные бумаги не могут являться объектом инвестирования.

### **5.3.**

(устанавливаются по требованию Учредителя Управления)

## **6. Несоответствие состава и структуры объектов условиям Инвестиционной декларации**

**6.1.** В случае нарушения Доверительным Управляющим любого из согласованных в настоящей Инвестиционной декларации условий, если соответствующее нарушение не является результатом действий Доверительного Управляющего, последний обязан устранить такое нарушение в течение 30 дней с момента нарушения.

**6.2.** В случае нарушения Доверительным Управляющим положений пунктов 3 и 4 настоящей Инвестиционной декларации, если соответствующее нарушение является результатом действий Доверительного Управляющего, последний обязан устранить такое нарушение в течение 5 рабочих дней с момента нарушения.

**7.** Инвестиционная декларация действует в течение срока действия Договора.

**8.** Для целей расчета вознаграждения Доверительного Управляющего по Договору выбирается тарифный план для стратегии, указанной в п.4 настоящей Инвестиционной декларации.

**9.** Инвестиционная декларация составлена в двух экземплярах по одному для каждой Стороны.

**10.** Инвестиционная декларация является неотъемлемой частью Договора.

**11.** Инвестиционная декларация может быть изменена в соответствии с условиями, предусмотренными Договором и законодательством РФ.

**Доверительный Управляющий:**

**Учредитель Управления:**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**ТАРИФЫ**

\_\_\_\_\_ на услуги по доверительному управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги

Минимальный срок действия договора доверительного управления – 6 месяцев.  
Основное вознаграждение и Дополнительное вознаграждение взимаются в соответствии со стратегией, выбранной Учредителем Управления.  
Тарифы указаны с учетом НДС.

**Стратегии доверительного управления**

<b>«Консервативная»</b>			
Минимальная сумма инвестирования (в рублях)	Минимальная сумма дополнительного инвестирования (в рублях)	Management Fee (вознаграждение за управление)	Success Fee (вознаграждение за успех)
<b>100 000</b>	<b>10 000</b>	<b>% ГОДОВЫХ</b>	<b>%</b>
<b>«Сбалансированная»</b>			
Минимальная сумма инвестирования (в рублях)	Минимальная сумма дополнительного инвестирования (в рублях)	Management Fee (вознаграждение за управление)	Success Fee (вознаграждение за успех)
<b>100 000</b>	<b>10 000</b>	<b>% ГОДОВЫХ</b>	<b>%</b>
<b>50 000</b>	<b>10 000</b>	<b>% ГОДОВЫХ</b>	<b>%</b>
<b>«Доходная»</b>			
Минимальная сумма инвестирования (в рублях)	Минимальная сумма дополнительного инвестирования (в рублях)	Management Fee (вознаграждение за управление)	Success Fee (вознаграждение за успех)
<b>500 000</b>	<b>50 000</b>	<b>% ГОДОВЫХ</b>	<b>%</b>
Минимальная сумма инвестирования (в рублях)	Минимальная сумма дополнительного инвестирования (в рублях)	Management Fee (вознаграждение за управление)	Success Fee (вознаграждение за успех)
		<b>% ГОДОВЫХ</b>	<b>%</b>

С настоящими тарифами ознакомлен и согласен:  
Учредитель Управления:

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

М.П.

Приложение №3а

к Договору доверительного управления

№ \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

**АКТ ПРИЕМА-ПЕРЕДАЧИ ИМУЩЕСТВА**

**юридического лица №**

г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_, именуемое в дальнейшем «Доверительный Управляющий», в лице Генерального директора \_\_\_\_\_, действующей на основании Устава, с одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуемый в дальнейшем «Учредитель Управления» в лице \_\_\_\_\_, действующий на основании \_\_\_\_\_, с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», составили настоящий Акт о том, что в соответствии с Договором доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года (далее – Договор):

1. Доверительный Управляющий/Учредитель Управления (*ненужное зачеркнуть*) передал, а Учредитель Управления/Доверительный Управляющий (*ненужное зачеркнуть*) принял следующее Имущество:

1.1. Денежные средства: \_\_\_\_\_ руб. (\_\_\_\_\_).

1.2. Ценные бумаги:

Эмитент, категория и вид ЦБ	Номер гос. регистрации и выпуска	Количество (шт.)	Рыночная стоимость ЦБ (руб.)	Стоимость по данным бухгалтерского учета (руб.)		Затраты на приобретение (руб.)	
				ЦБ	НКД	ЦБ	НКД

2. Рыночная стоимость переданного в соответствии с настоящим Актом Имущества составляет \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) рублей.

3. Настоящий Акт является неотъемлемой частью Договора.

4. Настоящий Акт составлен в двух экземплярах, по одному для каждой из Сторон.

**Доверительный Управляющий:**

**Учредитель Управления:**

**ИНН КПП**

**Место нахождения (регистрации):**

**Место нахождения:**

**Почтовый адрес:**

**Почтовый адрес:**

**Банковские реквизиты:**

**Банковские реквизиты:**

**Телефон, факс:**

**Телефоны:**

**Электронная почта:**

**Факс:**

**Эл. почта:**

**ПОДПИСИ СТОРОН**

**Доверительный Управляющий:**

**Учредитель Управления:**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

**АКТ ПРИЕМА-ПЕРЕДАЧИ ИМУЩЕСТВА  
физических лиц №**

г. \_\_\_\_\_ «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

\_\_\_\_\_, именуемое в дальнейшем «Доверительный Управляющий», в лице Генерального директора \_\_\_\_\_, действующей на основании Устава, с одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуемый в дальнейшем «Учредитель Управления», с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», составили настоящий Акт о том, что в соответствии с Договором доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года (далее – Договор):

1. Доверительный Управляющий/Учредитель Управления (*ненужное зачеркнуть*) передал, а Учредитель Управления/Доверительный Управляющий (*ненужное зачеркнуть*) принял следующее Имущество:

1.1. Денежные средства: \_\_\_\_\_ руб. (\_\_\_\_\_).

1.2. Ценные бумаги:

Наименование ценной бумаги	Номер государственной регистрации и выпуска	Количество (шт.)	Затраты на приобретение (руб.)		Рыночная стоимость (руб.)	
			ЦБ	НКД	ЦБ	НКД

2. Рыночная стоимость переданного в соответствии с настоящим Актом Имущества составляет \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) рублей.

3. Настоящий Акт является неотъемлемой частью Договора.

4. Настоящий Акт составлен в двух экземплярах, по одному для каждой из Сторон.

**РЕКВИЗИТЫ СТОРОН**

Доверительный Управляющий:

ИНН КПП

Место нахождения:

Почтовый адрес:

Банковские реквизиты:

Телефоны:

Факс:

Эл. почта:

Учредитель Управления:

Паспортные данные:

Адрес места регистрации:

Почтовый адрес (для направления корреспонденции):

Банковские реквизиты:

Телефон, факс:

Электронная почта:

**ПОДПИСИ СТОРОН**

Доверительный Управляющий:

Учредитель Управления:

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

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

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

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

### **I. Системный риск**

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

### **II. Рыночный риск**

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### **1. Валютный риск**

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

#### **2. Процентный риск**

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

#### **3. Риск банкротства эмитента акций**

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

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

### **III. Риск ликвидности**

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

### **IV. Кредитный риск**

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

#### **1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам**

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

## **2. Риск контрагента**

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

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

## **3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим управляющим**

Риск неисполнения вашим управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента. Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер - это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

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

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

## **V. Правовой риск**

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

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

## **VI. Операционный риск**

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

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

## **VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами**

Если заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет, все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

1. Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

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

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

2. Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Компанией и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.
3. Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.
4. Компания не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.
5. Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

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

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

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

Кроме того, уведомляем Вас о следующем:

1. Все сделки и операции с имуществом, переданным Вами в доверительное управление, совершаются без Вашего поручения;
2. Подписание Вами отчетов Доверительного Управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором), 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;
3. Результаты деятельности Доверительного Управляющего в прошлом не определяют Ваши доходы в будущем.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Компании.

*Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок.*

**“Настоящая Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.**

Клиент: \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### **Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

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

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

#### **I. Рыночный риск**

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

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

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

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения [ваших обязательств][обязательств вашего управляющего] перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги 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 может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

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

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

## II. Риск ликвидности

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

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

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

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Компании.

*Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок.*

***“Настоящая Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.***

Клиент: \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

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

Настоящая декларация относится также 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 они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

#### I. Рыночный риск.

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

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

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

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

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Обслуживающий вашего управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет 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.

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

#### II. Риск ликвидности

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

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

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

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

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – Компании.

*Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок.*

***“Настоящая Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.***

Клиент: \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту 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 Вашим планам.

#### 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, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим управляющим.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Компании.

*Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов.*

***“Настоящая Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.***

Клиент: \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

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

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

**Риски, связанные производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты подходят не всем 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 внимание 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 изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

### **Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива**

#### **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, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим управляющим.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Компании.

*Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов.*

***“Настоящая 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, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.***

Клиент: \_\_\_\_\_

Подпись \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Приложение №5а**  
к Договору доверительного управления  
№ \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

<b>ФИО/Наименование Учредителя Управления:</b>	
<b>Договор Доверительного управления:</b>	

**ЗАЯВЛЕНИЕ О ЧАСТИЧНОМ ВЫВОДЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

№ \_\_ от \_\_/\_\_/20\_\_

**Прошу осуществить вывод следующего Имущества:**

<b>Денежных средств в сумме:</b>	(цифрами, прописью)
<b>Банковские реквизиты для перечисления денежных средств</b>	

<b>Учредитель Управления (уполномоченный представитель):</b>	
--	--

Доверенность на Представителя № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / 20\_\_ г.

*Для служебных отметок*  
**Заявка принята:**

	<b>Дата</b>	<b>Ф.И.О.</b>	<b>Подпись</b>
Клиентский менеджер	__/__/20__		
Главный бухгалтер	__/__/20__		
Риск-менеджер	__/__/20__		
Начальник бэк-офиса	__/__/20__		

**Приложение №56**  
к Договору доверительного управления  
№ \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

<b>ФИО/Наименование Учредителя Управления:</b>	
<b>Договор Доверительного управления:</b>	№ _____ от ____/____/____

**ЗАЯВЛЕНИЕ О ЧАСТИЧНОМ ВЫВОДЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

№ \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_

**Прошу осуществить вывод следующего Имущества:**

<b>Ценных бумаг</b>	(вид)
	(эмитент)
	(номер гос. регистрации выпуска, категория, вид, транш, серия)
	(количество)
Реквизиты счета для перевода ценных бумаг	

<b>Учредитель Управления (уполномоченный представитель):</b>	
--	--

Доверенность на Представителя № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/200\_\_ г.  
МП

*Для служебных отметок*  
**Заявка принята:**

	Дата	Ф.И.О.	Подпись
Клиентский менеджер	____/____/____		
Главный бухгалтер			
Риск-менеджер			
Начальник бэк-офиса			

**Приложение №6**  
к Договору доверительного управления  
№ \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

от \_\_\_\_\_

Наименование Учредителя

**Заявление о расторжении  
договора доверительного управления**

Настоящим заявляю о своем намерении расторгнуть Договор доверительного управления № \_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

В соответствии с условиями подписанного между нашими сторонами договора Доверительного управления, прошу осуществить вывод:

- денежных средств в полном объеме
- ценных бумаг
- денежных средств и ценных бумаг по состоянию портфеля на дату получения Управляющим настоящего Заявления

**Прошу все причитающиеся мне по Договору доверительного управления денежные средства перечислить по следующим реквизитам:**

Получатель: Наименование	
ИНН Получателя	
Банк Получателя	
БИК Банка Получателя	
Кор. счет Банка Получателя	
Банковский счет получателя	Наименование:
	Номер:
Назначение платежа	

**Прошу использовать следующие реквизиты для перевода ценных бумаг (ЦБ):**



**Приложение №7**  
к Договору доверительного управления  
№ \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Адрес Учредителя:

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Уведомление о зачислении ценных бумаг  
и/или денежных средств, полученных после расторжения/прекращения договора  
доверительного управления**

Настоящим уведомляем о зачислении принадлежащих Вам активов на счет \_\_\_\_\_  
«\_\_\_\_\_» «Д.У.» по ранее действовавшему договору доверительного управления № \_\_\_\_\_ от  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Перечень зачисленных объектов доверительного управления:

**1. Денежные средства**

Сумма денежных средств, руб.	Дата зачисления	Комментарий

**2. Ценные бумаги**

Наименование эмитента ценных бумаг	Вид, тип ценных бумаг	Количество ценных бумаг	Дата зачисления	Общая номинальная стоимость, руб.	Комментарий

**Удержанию подлежат:**

Наименование	Порядок расчета	Комментарий
- накладные расходы Управляющего		
Итого, сумма удержания		

Зачисленные Объекты доверительного управления будут направлены в Ваш адрес по реквизитам, указанным Вами в Заявлении о расторжении договора доверительного управления.

С уважением,

\_\_\_\_\_

Приложение №8  
к Договору доверительного управления  
№ \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

**АКТ взаиморасчетов № \_\_\_\_\_**  
**к Договору доверительного управления**  
**№ \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.**

г. \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Мы, нижеподписавшиеся, «Учредитель управления» - \_\_\_\_\_ в лице \_\_\_\_\_, действующего (-ей) на основании \_\_\_\_\_, с одной стороны, и «Управляющий» - \_\_\_\_\_ в лице Генерального директора \_\_\_\_\_, действующей на основании Устава, с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», составили настоящий акт о том, что:

1. Между Учредителем управления и Управляющим проведены окончательные расчеты по возврату Имущества.
2. Учредитель подтверждает возврат Управляющим остатка суммы денежных средств, зарезервированной для оплаты накладных расходов, в размере \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) рублей «\_\_» \_\_\_\_\_ 200\_\_ г. на банковский счет Учредителя.
3. Стороны подтверждают отсутствие любых претензий к Учредителю по Договору доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. на момент подписания настоящего Акта взаиморасчетов.

**ПОДПИСИ СТОРОН**

**Управляющий:**

**Учредитель Управления:**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

**ОТЧЁТ**  
**О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО**  
**ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**  
за период с «\_\_» \_\_\_\_\_ 00:00:00 по «\_\_» \_\_\_\_\_ 00:00:00

Дата составления отчёта: «\_\_» \_\_\_\_\_ 00:00:00  
Клиент: \_\_\_\_\_  
Договор доверительного управления: \_\_\_\_\_

**Сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля**

		Ежемесячная доходность инвестиционного портфеля, руб.											
Месяц / Год		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII

**Сведения о стоимости инвестиционного портфеля, определенной на конец каждого месяца, за период доверительного управления**

		Стоимость инвестиционного портфеля, руб.											
Месяц / Год		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII

**Сведения о депозитарии (депозитариях), регистраторе (регистраторах), осуществляющих учет прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении:**

Полное наименование  
ИНН  
ОГРН  
Адрес места нахождения

**Сведения об иностранной организации (иностранных организациях), осуществляющей (осуществляющих) учет прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении:**

Полное наименование на иностранном языке  
Международный код идентификации (при наличии)  
Адрес места нахождения

**Сведения о кредитной организации (кредитных организаций), в которой (которых) доверительному управляющему открыт (открыты) банковский счет (банковские счета):**

Полное наименование

ИНН  
 Адрес места нахождения  
 р/с  
 БИК

**Сведения о брокере (брокерах) и (или) иных лицах, которые совершают по поручению доверительного управляющего сделки**

Полное наименование  
 ИНН  
 Адрес места нахождения

**Остатки денежных средств на счетах \***

Номер счета	Банк	Остаток на начало периода	Остаток на конец периода	Валюта
Задолженность перед брокером по комиссиям				
Итого				

**Ценные бумаги, составляющие инвестиционный портфель, по местам хранения / открытые позиции по срочным сделкам по местам учета**

Сведения о ценной бумаге/ контракте	Место хранения/ учета	на начало периода			на конец периода			
		Остаток, шт.	Рыночная ст-ть, руб.	НКД, руб.	Остаток, шт.	Рыночная ст-ть, руб.	Котировка	НКД, руб.
Рыночная стоимость инвестиционного портфеля, руб.								

**Приход / расход денежных средств \***

Номер счета; Банк	Операции	Остаток на начало периода	Приход	Расход	Остаток на конец периода	Валюта

**Приход/расход ценных бумаг / контрактов**

(показаны только те ценные бумаги/контракты, по которым было движение)

Сведения о ценной бумаге / контракте	Операции	Место хранения / учёта	Остаток на начало	Приход, шт.	Расход, шт.	Остаток на конец

		периода, шт.			периода, шт.

**Сделки, завершённые в периоде**

Номер, Дата, Время и Место Заключения сделки	Вид и род сделки, Номер и дата поручения	Эмитент, выпуск	Номер гос. регистрации	Цена за единицу	Количество	Сумма сделки, валюта, НКД	Комиссия, руб.	Даты Поставки и оплаты	Уровень маржи	Ставка РЕПО
Всего за период завершено сделок _____ на сумму _____										

**Незавершённые сделки**

Номер, Дата, Время и Место Заключения сделки	Вид и род сделки, Номер и дата поручения	Эмитент, выпуск	Номер гос. регистрации	Цена за единицу	Количество	Сумма сделки, валюта, НКД	Комиссия, руб.	Даты Поставки и оплаты	Уровень маржи	Ставка РЕПО

**Комиссия и сборы**

Задолженность на начало периода: \_\_\_\_\_

Наименование	Начислено	Оплачено	Валюта

Задолженность на конец периода: \_\_\_\_\_

**Данные о голосовании доверительного управляющего по ценным бумагам на общем собрании владельцев ценных бумаг с указанием варианта голосования по каждому вопросу повестки дня:**

\* - денежные средства указаны с учётом гарантийного обеспечения

Генеральный директор \_\_\_\_\_

Сотрудник, ответственный за ведение внутреннего учета \_\_\_\_\_

Клиент/Представитель клиента \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /