

ДОГОВОР № /ДУ-ЮЛ-20 ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

г. Москва « » 20 __ г.

В
лице _____, действующего на основании Устава, именуемое в дальнейшем «Учредитель управления», с одной стороны, и Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал», именуемое в дальнейшем «Управляющий», действующее на основании лицензии ФСФР России № 077-08158-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 30 ноября 2004 года, в лице Генерального директора Кривошеевой Ирины Владимировны, действующего на основании Устава, с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», заключили настоящий Договор (далее – «Договор») о нижеследующем.

1. Предмет Договора

- 1.1. Управляющий обязуется в течение срока действия Договора осуществлять в интересах Учредителя управления доверительное управление (далее – управление) имуществом Учредителя управления: ценными бумагами, денежными средствами в валюте РФ и/или в иностранной валюте, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.
- 1.2. Передача имущества Учредителя управления Управляющему не влечет перехода права собственности на него к Управляющему.

2. Права и обязанности Сторон**2.1. Управляющий обязан:**

- 2.1.1. Осуществлять управление имуществом в интересах Учредителя управления в соответствии с законодательством РФ, нормативными актами Банка России, условиями Договора, а также в соответствии с определенным Управляющим инвестиционным профилем Учредителя управления.
- 2.1.2. Осуществлять управление имуществом Учредителя управления принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя управления, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением который способен нести Учредитель управления. При этом у Управляющего не возникает обязанность совершать какие-либо сделки с имуществом Учредителя управления по лучшей цене приобретения и/или продажи ценных бумаг в течение какого-либо временного периода, либо гарантировать сохранность и (или) доходность по результатам управления по Договору.
- 2.1.3. Обособить имущество Учредителя управления, находящееся в управлении, а также полученное им в процессе управления имущество, от имущества Управляющего, имущества Учредителя управления, переданного Управляющему, путем ведения отдельного баланса и внутреннего учета.
- 2.1.4. Использовать для хранения денежных средств, находящихся в управлении, а также полученных Управляющим в процессе управления имуществом, отдельный банковский счет Управляющего (далее – Специальный счет), за исключением случая объединения денежных средств разных учредителей управления.
- 2.1.5. Использовать для учета прав на ценные бумаги, находящиеся в управлении, отдельный лицевой счет (счета) Управляющего в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг, а если учет прав на ценные бумаги осуществляется в депозитории – отдельный счет (счета) депо Управляющего, за исключением случая объединения ценных бумаг разных учредителей управления.
- 2.1.6. Совершать сделки с имуществом Учредителя управления от своего имени, указывая при этом, что действует в качестве доверительного управляющего путем проставления на письменных документах отметки Д.У.
- 2.1.7. Осуществлять управление имуществом в соответствии с условиями Инвестиционной стратегии, согласованной в дополнительном соглашении Сторон, являющемся неотъемлемой частью настоящего Договора.
- 2.1.8. Предоставлять Учредителю управления отчетность, а также обязательные уведомления, в порядке и в сроки, предусмотренные нормативными актами и настоящим Договором.

- 2.1.9. Возвращать по письменному распоряжению Учредителя управления имущество в порядке и в сроки, определенные настоящим Договором.
- 2.1.10. При прекращении Договора передать Учредителю управления принадлежащее ему имущество в порядке и в сроки, предусмотренные настоящим Договором.

2.2. Управляющий имеет право:

- 2.2.1. Осуществлять правомочия собственника в отношении переданного в управление имущества Учредителя управления в пределах, предусмотренных действующим законодательством и настоящим Договором, в том числе в отношении ценных бумаг:
 - a. самостоятельно, без согласований с Учредителем управления, осуществлять все правомочия собственника в отношении ценных бумаг, в том числе совершать любые юридические действия (включая, но не ограничиваясь, сделки купли-продажи, обмена) и фактические действия;
 - b. от своего имени и по своему усмотрению в пределах, установленных законодательством РФ и настоящим Договором, осуществлять все права, удостоверенные ценными бумагами, исключая право голосования по ценным бумагам, которое осуществляется непосредственно Учредителем управления;
 - c. получать дивиденды и иные доходы по ценным бумагам, входящим в состав имущества Учредителя управления, а также денежные средства, связанные с реализацией ценных бумаг, предъявлять требования и получать средства от погашения ценных бумаг, а в случае ликвидации эмитента ценных бумаг - получить причитающуюся долю в имуществе эмитента (далее - доходы);
 - d. зачислять доходы на Специальный счет. Доходы включаются в состав имущества Учредителя управления с момента их зачисления на Специальный счет без подписания дополнительных соглашений и актов приема-передачи.
- 2.2.2. В целях защиты прав на имущество Учредителя управления, требовать устранения нарушения своих прав в соответствии с действующим законодательством и настоящим Договором.
- 2.2.3. Принимать без уведомления и согласия Учредителя управления все необходимые решения в отношении способов, методов и времени совершения операций и видов сделок с имуществом Учредителя управления в соответствии с действующим законодательством и согласованной Сторонами Инвестиционной стратегией.
- 2.2.4. Управляющий вправе поручать организациям, имеющим необходимые лицензии, совершать от своего имени действия, необходимые для управления имуществом. При этом Управляющий отвечает перед Учредителем управления за действия избранных им организаций как за свои собственные.
- 2.2.5. Получать вознаграждение, предусмотренное Договором, а также удерживать необходимые расходы, произведенные Управляющим при управлении имуществом Учредителя управления.
- 2.2.6. Объединять денежные средства Учредителя управления с денежными средствами других учредителей управления, то есть учитывать на одном банковском счете денежные средства, передаваемые в управление разными учредителями управления, а также полученные в процессе управления, при условии, что такое объединение денежных средств предусмотрено договорами доверительного управления, заключенными Управляющим с такими учредителями управления. При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета денежных средств по каждому договору доверительного управления.
- 2.2.7. Объединять ценные бумаги Учредителя управления с ценными бумагами других учредителей управления, то есть учитывать на одном лицевом счете Управляющего (счете депо Управляющего) ценные бумаги, передаваемые в управление разными учредителями управления, а также полученные в процессе управления, при условии, что такое объединение ценных бумаг предусмотрено договорами доверительного управления, заключенными Управляющим с такими учредителями управления. При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета ценных бумаг по каждому договору доверительного управления.
- 2.2.8. Приостановить операции с имуществом Учредителя управления по настоящему Договору с уведомлением Учредителя управления в установленные законодательством сроки - в случае, если у Управляющего имеется обоснованное, документально подтвержденное предположение, что Учредитель управления относится к лицам, на которых распространяется

законодательство США о налогообложении иностранных счетов (далее – налогоплательщики США), и при этом Учредитель управления не предоставил запрашиваемую в соответствии с внутренними документами Управляющего информацию, позволяющую подтвердить указанное предположение или его опровергнуть, а также, в случае непредоставления Учредителем управления - налогоплательщиком США в течение пятнадцати (пятнадцать) рабочих дней со дня направления запроса Управляющего согласия (отказа от предоставления согласия) на передачу информации в налоговый орган США.

- 2.2.9. Расторгнуть настоящий Договор в одностороннем порядке, уведомив Учредителя управления не менее чем за 30 (тридцать) рабочих дней до даты прекращения Договора - в случае непредоставления Учредителем управления - налогоплательщиком США в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней после даты принятия Управляющим решения о приостановлении операций информации, необходимой для его идентификации в качестве налогоплательщика США, и (или) в случае непредоставления Учредителем управления - налогоплательщиком США согласия (отказа от предоставления согласия) на передачу информации в налоговый орган США.
- 2.2.10. Направлять Учредителю управления СМС – сообщения на номер мобильного телефона указанный в Разделе 17 настоящего Договора.

2.3. Учредитель управления обязан:

- 2.3.1. Соблюдать при подаче Управляющему Распоряжения о возврате имущества порядок и сроки, определенные разделом 3 настоящего Договора.
- 2.3.2. Предоставлять Управляющему учетную политику (выписку из учетной политики) для целей ведения бухгалтерского и налогового учета в части учета финансовых вложений ежегодно, в срок за 15 (Пятнадцать) календарных дней до конца первого квартала текущего календарного года, а также в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с момента внесения в нее изменений.
- 2.3.3. При подписании Договора предоставить Управляющему документы согласно Приложению №3 к Договору.
- 2.3.4. Предоставлять Управляющему письменные Распоряжения на передачу имущества в управление и на возврат части или всего имущества из управления по форме, предусмотренной Управляющим.
- 2.3.5. Направить Управляющему Уведомление об изменении реквизитов, указанных в разделе 17 настоящего Договора, в том числе об изменении персональных данных, подписанное Учредителем управления, в срок не позднее 10 (Десять) рабочих дней с даты изменения.
- 2.3.6. В течение 15 рабочих дней с даты направления соответствующего запроса Управляющим, предоставить информацию, позволяющую подтвердить или опровергнуть обоснованное предположение Управляющего, что Учредитель управления относится к налогоплательщикам США, а также согласия на передачу информации в иностранный налоговый орган. При этом согласие Учредителя управления - налогоплательщика США на передачу информации в налоговый орган США является одновременно согласием на передачу такой информации в Банк России, федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный на осуществление функции по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, и федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов.

2.4. Учредитель управления имеет право:

- 2.4.1. Контролировать выполнение Управляющим принятых на себя обязательств в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
- 2.4.2. Давать указания о досрочном возврате части или всего имущества путем подачи Управляющему Распоряжения о возврате имущества по форме, установленной Управляющим, с соблюдением порядка и сроков, установленных Договором.
- 2.4.3. В ходе исполнения настоящего Договора, дополнительно передавать в управление Управляющему денежные средства и/или ценные бумаги с предварительного согласия Управляющего.
- 2.4.4. Требовать от Управляющего предоставления документов о деятельности и финансовом состоянии Управляющего, не являющихся коммерческой тайной, согласно действующему законодательству РФ.
- 2.4.5. Отказаться от исполнения Договора до истечения срока его действия при условии выплаты Управляющему обусловленного Договором вознаграждения за период до даты прекращения Договора, и при условии возмещения Управляющему всех понесенных необходимых расходов

по Договору, письменно уведомив Управляющего не менее чем за 30 (Тридцать) календарных дней до даты прекращения Договора.

3. Порядок передачи имущества в управление и возврата имущества из управления

- 3.1. Стороны устанавливают следующий порядок передачи *имущества*.
 - 3.1.1. Денежные средства считаются переданными в управление Управляющему с момента их зачисления на Специальный счет Управляющего. Факт передачи средств в управление подтверждается платежным поручением и выпиской о поступлении денежных средств на Специальный счет.
 - 3.1.2. Бездокументарные ценные бумаги считаются переданными в управление Управляющему с момента их зачисления на лицевые счета или счета депо, открытые в соответствии с действующим законодательством для учета ценных бумаг, передаваемых в управление. При этом расходы, связанные с переводом ценных бумаг на Специальные лицевые счета или Специальные счета депо, возлагаются на Учредителя управления. При передаче ценных бумаг Стороны составляют Акт приема-передачи, в котором отражают оценочную стоимость и стоимость ценных бумаг в целях налогового учета.
 - 3.1.3. Документарные ценные бумаги, не учитываемые в депозитариях, считаются переданными в управление с даты подписания Сторонами Акта приема-передачи имущества.
- 3.2. Стороны устанавливают следующий порядок передачи в управление имущества, *приобретаемого Управляющим в процессе исполнения настоящего Договора*.
 - 3.2.1. Имущество, а также имущественные права, которые приобретаются Управляющим в процессе исполнения настоящего Договора, считаются переданными в управление без каких-либо дополнительных указаний со стороны Учредителя управления, без подписания дополнительных соглашений и актов.
- 3.3. Стороны устанавливают следующий порядок *возврата из управления части имущества* Учредителю управления до истечения срока действия Договора.
 - 3.3.1. Возврат части имущества из управления производится на основании Распоряжения Учредителя управления о возврате имущества по Договору, поданного не менее чем за 10 (Десять) рабочих дней до даты возврата имущества Учредителю управления. При этом датой возврата имущества считается дата списания денежных средств со Специального счета либо соответственно, дата списания ценных бумаг со Специального лицевого счета либо счета депо.
- 3.4. Стороны устанавливают следующий порядок *возврата имущества из управления в полном объеме при прекращении Договора* в связи с истечением срока его действия или в случае досрочного расторжения Договора в связи с отказом одной из Сторон.
 - 3.4.1. Если иное не предусмотрено настоящим Договором, в случае подачи Учредителем управления Распоряжения о возврате имущества в денежной форме, Управляющий в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с момента прекращения Договора реализует все находящиеся в управлении ценные бумаги, а полученные от реализации денежные средства и иные находящиеся в управлении денежные средства, за вычетом своего вознаграждения и произведенных необходимых расходов, перечисляет на банковский счет Учредителя управления по указанным Учредителем управления в Распоряжении о возврате имущества реквизитам. В случае если реализация ценных бумаг невозможна по обстоятельствам, не зависящим от Управляющего (в частности, но, не ограничиваясь, случаями отсутствия торгов по ценным бумагам, необходимости расчета по сделкам, заключенным Управляющим до даты получения Распоряжения о возврате имущества), то он обязуется в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней с даты прекращения действия этих обстоятельств, реализовать ценные бумаги, а полученные от реализации денежные средства за вычетом своего вознаграждения и произведенных необходимых расходов, перечислить Учредителю управления по реквизитам, указанным в Распоряжении о возврате имущества, поданным Учредителем управления в связи с прекращением Договора.
 - 3.4.2. Если иное не предусмотрено настоящим Договором, в случае подачи Учредителем управления Распоряжения о возврате имущества в виде ценных бумаг, Управляющий возвращает Учредителю управления имущество в том составе, в котором оно фактически находится на момент прекращения Договора, включая права требования к третьим лицам, в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с момента прекращения Договора. При этом Учредитель управления обязан сообщить Управляющему всю необходимую для исполнения его Распоряжения информацию, а также совершить все необходимые действия, в том числе открыть соответствующие счета для зачисления ценных бумаг. В случае не указания Учредителем управления реквизитов счёта для зачисления ценных бумаг, срок исполнения

- Управляющим Распоряжения Учредителя управления увеличивается на соответствующий период до предоставления Учредителем управления необходимых сведений, а Управляющий не несет ответственности за просрочку передачи имущества.
- 3.5. Стороны устанавливают следующий *порядок возврата имущества из управления при прекращении Договора в связи с отказом Управляющего или Учредителя управления от исполнения Договора из-за невозможности для Управляющего лично осуществлять управление.*
- 3.5.1. Управляющий возвращает Учредителю управления имущество в том составе, в котором оно находится к моменту прекращения Договора, в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с момента прекращения Договора.
- 3.6. Стороны устанавливают следующий *порядок возврата имущества после прекращения Договора.*
- 3.6.1. Управляющий передает Учредителю управления имущество, полученное Управляющим после прекращения Договора в связи с осуществлением управления в период действия Договора, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения соответствующих ценных бумаг и/или путем перечисления на счет Учредителя управления, указанный в Договоре либо передачи ценных бумаг на счет депо, указанный Учредителем управления по запросу Управляющего.
- 3.6.2. При возврате Учредителю управления имущества, Управляющий вправе удержать из возвращаемого имущества расходы, произведенные им фактически или которые должны быть им произведены после даты прекращения Договора. Если фактические расходы, понесенные Управляющим после даты прекращения Договора, окажутся меньше удержанной суммы, Управляющий обязан возратить остаток средств Учредителю управления, а если больше, - то Учредитель управления обязан возместить Управляющему недостающую сумму в течение 7 (Семи) дней с момента получения от Управляющего счета.
- 3.7. Датой возврата имущества из управления является дата списания денежных средств со Специального счета либо, для бездокументарных ценных бумаг – дата списания со счета депо Управляющего, для документарных ценных бумаг – дата подписания Сторонами Акта приема-передачи имущества.
- 3.8. Стороны устанавливают, что Распоряжение Учредителя управления о возврате имущества в полном объеме является требованием о расторжении Договора и должно подаваться Учредителем управления с соблюдением положений Договора о порядке его прекращения.
- 3.9. Стороны признают, что возможные убытки, и нарушения условий Инвестиционной стратегии и иные неблагоприятные последствия, которые могут возникнуть в результате выполнения Управляющим Распоряжения Учредителя управления о частичном или полном возврате имущества до истечения срока действия Договора, а также в результате отказа Учредителя управления от Договора до истечения срока его действия, являются последствием действий (прямых указаний) Учредителя управления, что исключает ответственность Управляющего за возможные убытки, которые могут возникнуть в результате выполнения Распоряжения Учредителя управления.

4. Инвестиционная стратегия и ограничения Управляющего

- 4.1. При управлении имуществом Учредителя управления, Управляющий действует исключительно по собственному усмотрению, без согласования и без получения от Учредителя управления каких-либо указаний, поручений или инструкций в отношении совершения сделок и операций по Договору и условий их совершения соответствии с положениями Инвестиционной стратегии, за исключением ограничения Управляющего по приведению уровня риска Учредителя управления до уровня допустимого, предусмотренного пунктом 4.2. настоящего Договора.
- 4.2. В случае превышения допустимого риска Учредителя управления, определенного Управляющим, Управляющий уведомляет Учредителя управления, не признанного Управляющим квалифицированным инвестором, о таком превышении допустимого риска не позднее дня, следующего за днем выявления указанного события с адреса электронной почты Управляющего CUSTOMERSERVICES@alfacapital.ru. В случае получения от Учредителя управления требования в письменном виде о приведении риска, до уровня допустимого риска на адрес электронной почты Управляющего CUSTOMERSERVICES@alfacapital.ru, Управляющий обязан привести уровень риска Учредителя управления в соответствие, в порядке и сроки, предусмотренные внутренними документами Управляющего.

5. Отчетность и уведомления Управляющего

- 5.1. Управляющий ежемесячно предоставляет Учредителю управления:

- Расчет доходов и расходов в целях определения налогооблагаемой базы – в течение 5 (Пяти) рабочих дней по окончании месяца в случае, если в составе имущества Учредителя управления находятся федеральные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальных образований.
- 5.2. Управляющий каждый календарный квартал (Отчетный период) предоставляет Учредителю управления следующую отчетность:
- Бухгалтерский баланс (Форма 1 по ОКУД) - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании квартала;
 - Отчет о прибылях и убытках (Форма 2 по ОКУД) - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании квартала;
 - Отчет о деятельности по доверительному управлению (далее – Отчет) - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании квартала, соответствующий требованиям нормативных актов Банка России, содержащий сведения о динамике ежемесячной доходности и стоимости имущества Учредителя управления за последние двенадцать месяцев, предшествующих дате, на которую составлен Отчет.
 - Расчет доходов и расходов в целях определения налогооблагаемой базы - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании квартала.
- 5.3. Управляющий ежегодно предоставляет Учредителю управления следующую отчетность:
- Бухгалтерский баланс (Форма 1 по ОКУД) - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании календарного года;
 - Отчет о прибылях и убытках (Форма 2 по ОКУД) - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании календарного года;
 - Отчет о деятельности по доверительному управлению - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании календарного года;
 - Расчет доходов и расходов в целях определения налогооблагаемой базы - в течение 20 (Двадцати) рабочих дней по окончании года.
- 5.4. Управляющий представляет по письменному запросу Учредителя управления Отчет в срок, не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения запроса на дату, указанную Учредителем управления в запросе, а если такая дата не указана – на дату получения запроса Управляющим.
- 5.5. Управляющий при прекращении Договора в срок не позднее 30-го календарного дня с даты окончания квартала, в котором прекратился Договор, представляет Учредителю управления Отчет за последний период.
- 5.6. Документы, предусмотренные пунктами 5.1-5.5. Договора, могут передаваться с использованием средств факсимильной или электронной связи с одновременным направлением оригинала по почте или курьером.
- 5.7. Отчетность, предусмотренная пунктами 5.1.- 5.5. Договора, считается принятой и одобренной Учредителем управления, если по истечении 5 (Пяти) рабочих дней, следующих за днем представления Управляющим соответствующего документа, Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме мотивированные замечания и возражения к предоставленной отчетности.
- В случае получения замечаний и возражений Учредителя управления к отчетности, Управляющий в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней направляет Учредителю управления пояснения к отчетности. Если по истечении 5 (Пяти) рабочих дней, следующих за днем передачи Управляющим пояснения, Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме замечания и возражения к предоставленному пояснению, отчетность считается принятой Учредителем управления. В случае возникновения споров, связанных с содержанием отчетности, они разрешаются Сторонами путем дружеских переговоров, а при недостижении согласия – в судебном порядке в соответствии с действующим законодательством РФ.
- 5.8. Обязательные уведомления, предусмотренные законодательством РФ и настоящим Договором, представляются Управляющим Учредителю управления в формате PDF путем их размещения в информационном сервисе для Учредителя управления «Личный кабинет» в сети Интернет по адресу www.alfacapital.ru (далее – «Личный кабинет») и считаются предоставленными Управляющим и полученными Учредителем управления с момента такого размещения в «Личном кабинете».
- Указанные отчеты и уведомления содержат фамилии и инициалы сотрудников Управляющего, уполномоченных на подписание отчетов и уведомлений, приравниваемые Сторонами к подписи (АСП). Подписывая настоящий Договор, Учредитель управления соглашается на получение отчетности и всех уведомлений по Договору с использованием информационного сервиса «Личный кабинет», в том числе на размещение в «Личном кабинете» иных документов и

информации об имуществе Учредителя управления, находящемся под управлением Управляющего. Доступ к «Личному кабинету» считается представленным Управляющим Учредителю управления с момента представления ему Управляющим авторизационных данных (логин, пароль) посредством отправки Учредителю управления сообщения (СМС) на номер мобильного телефона, указанный в Договоре либо электронного сообщения на адрес электронной почты Учредителя управления, указанный в Договоре. Все обязательные уведомления, отчеты и иные документы, подлежащие предоставлению Управляющим Учредителю управления по Договору, считаются надлежащим образом предоставленными Учредителю управления, если они размещены Управляющим в «Личном кабинете».

Управляющий оставляет за собой право, по своему усмотрению, направлять обязательные уведомления, отчеты и иные документы, подлежащие представлению Управляющим Учредителю управления по Договору в письменном виде почтовым уведомлением на адрес Учредителя управления, указанный в Договоре либо в электронной форме по электронному адресу Учредителя управления, указанному в Договоре, что также считается надлежащим представлением документов по Договору.

6. Методика оценки имущества. Доход от управления имуществом

- 6.1. *Оценочная стоимость передаваемого в управление имущества для целей определения дохода от управления* рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, переданное в управление, на дату передачи.
- 6.2. *Оценочная стоимость возвращаемого из управления имущества для целей определения дохода от управления* рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, на дату передачи.
- 6.3. *Оценочная стоимость находящегося в управлении имущества в целях определения дохода от управления* рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской, кредиторской задолженности и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих имущество, на Отчетную дату (последний календарный день квартала).
- 6.4. В случае если в течение Отчетного периода, за который рассчитывается доход, в состав имущества, находящегося в управлении, дополнительно передавалось имущество, то для целей определения дохода оценочная стоимость имущества на Отчетную дату уменьшается на оценочную стоимость дополнительно переданного имущества.
- 6.5. В случае если в течение Отчетного периода часть имущества возвращалась из управления, то для целей определения дохода, оценочная стоимость имущества на Отчетную дату увеличивается на оценочную стоимость возвращенного из управления имущества.
- 6.6. Доход от управления имуществом, рассчитывается на Отчетную дату как разница между оценочной стоимостью имущества на Отчетную дату и оценочной стоимостью имущества на предшествующую Отчетную дату, с учетом положений п. 6.4. и 6.5. Договора.
- 6.7. Стороны устанавливают следующую методику оценки имущества Учредителя управления при приеме их в управление от Учредителя управления и при указании в Отчете.
 - 6.7.1. *Оценочная стоимость имущества, передаваемого в управление*, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, определяемая передающей Стороной на дату передачи, включая дату передачи. Имущество передается в управление по оценочной стоимости.
 - 6.7.2. *Оценочная стоимость имущества, возвращаемого из управления*, рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности, возникшей в результате исполнения Договора, оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое Имущество, определяемая передающей Стороной на дату передачи, включая дату передачи, с учетом существующих обязательств по настоящему Договору.
 - 6.7.3. *Оценочная стоимость имущества, находящегося в управлении*, в целях определения дохода от управления рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих Имущество, дебиторской, кредиторской задолженности по состоянию на отчетную дату.
 - 6.7.4. Оценочная стоимость денежных средств, входящих в состав имущества, равна сумме этих денежных средств, выраженной в рублях Российской Федерации.
 - 6.7.5. *Оценочная стоимость ценных бумаг, находящихся в управлении, указываемая в Отчете*, определяется в следующем порядке:
 - для акций и паев российских и иностранных эмитентов допущенных к торгам ЗАО «Фондовая Биржа ММВБ» (далее – Московская Биржа) – по рыночной цене marketprice3, рассчитываемой Московской Биржей. Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги рыночная цена Московской Биржей не рассчитана, то оценочной стоимостью ценной бумаги

является последняя рассчитанная рыночная цена на Московской Бирже за последние 90 дней. Если на Московской Бирже рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то оценочной стоимостью ценной бумаги иностранного эмитента является ее рыночная цена, рассчитываемая Блумберг (методика взятия котировки, как и для иностранных ценных бумаг, используется композит) на дату определения стоимости. Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги рыночная цена Блумберг не рассчитана, то стоимостью ценной бумаги является последняя рассчитанная рыночная цена на Блумберг. Если и на Московской Бирже и Блумберг рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость ценной бумаги определяется по цене ее приобретения;

- для купонных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, допущенных к торгам на Московской Бирже - по рыночной цене, определяемой в порядке, установленном абзацем 2 настоящего пункта, и увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной стоимости, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период, и, в случае отсутствия рыночной цены по итогам торгового дня, по средневзвешенной цене по итогам торгового дня, увеличенной на величину купонного дохода, рассчитанную на дату проведения оценки, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период. Если на Московской Бирже рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость ценной бумаги российского эмитента определяется по цене ее приобретения, и стоимость облигаций иностранных эмитентов определяется в соответствии с Абзацем 5;
- для эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к торгам на дату определения оценочной стоимости - по цене приобретения;
- для иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам на Московской Бирже - по цене закрытия рынка (Bloomberg last), публикуемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), при наличии нескольких указанных цен приоритет имеет цена Bloomberg last с наибольшим объемом. При отсутствии указанной цены оценочная стоимость определяется исходя из цены предложения (Bloomberg Bid), при наличии нескольких указанных цен приоритет имеет цена Bloomberg Bid с наибольшим объемом. Если информация по вышеуказанным ценам отсутствует, для определения оценочной стоимости используется информация о средней цене предложений участников торгов данной ценной бумагой (ALLQ Bid BGN). В случае, если цена ALLQ Bid BGN отсутствует (единственный участник торгов), в целях оценки принимается цена предложения этого участника (BID). При отсутствии указанной цены оценочная стоимость определяется исходя из цены закрытия указанного участника торгов (LAST). При невозможности определить цену в вышеуказанном порядке (отсутствие соответствующей цены/отсутствие информации об объемах) в целях определения оценочной стоимости принимается цена Bloomberg last с наибольшим объемом на последний торговый день, когда имелась информация о таких объемах. В случае отсутствия этой информации оценочная стоимость рассчитывается по цене Bloomberg Bid с наибольшим объемом, определяемой в таком же порядке. При отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость иностранной ценной бумаги определяется по цене ее приобретения;
- для иностранных ценных бумаг, кроме облигаций, по цене закрытия рынка (Bloomberg last), публикуемой информационной системой «Блумберг» (Bloomberg), при наличии нескольких указанных цен приоритет имеет цена Bloomberg last с наибольшим объемом;
- при отсутствии указанной цены оценочная стоимость определяется исходя из цены предложения (Bloomberg Bid), при наличии нескольких указанных цен приоритет имеет цена Bloomberg Bid с наибольшим объемом. При отсутствии указанной цены оценочная стоимость определяется исходя из цены закрытия указанного участника торгов (LAST). При невозможности определить цену в вышеуказанном порядке (отсутствие соответствующей цены/отсутствие информации об объемах) в целях определения оценочной стоимости принимается цена Bloomberg last с наибольшим объемом на последний торговый день, когда имелась информация о таких объемах. В случае отсутствия этой информации оценочная стоимость рассчитывается по цене Bloomberg Bid с наибольшим объемом, определяемой в таком же порядке. При отсутствии цен, определяемых в указанном выше порядке, оценочная стоимость иностранной ценной бумаги определяется по цене ее приобретения;
- оценочная стоимость ценных бумаг, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации в случае,

если он определен. Положения данного абзаца применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации.

- оценочная стоимость ценных бумаг, включенных в состав имущества в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, признается равной оценочной стоимости конвертированных ценных бумаг, скорректированной на коэффициент конвертации в случае, если он определен. Положения данного абзаца применяются до возникновения рыночной цены ценных бумаг, полученных в результате конвертации.
 - для иных ценных бумаг - Стороны определяют в дополнительных соглашениях к Договору.
- 6.7.6. Оценочная стоимость обязательств по биржевым фьючерсным контрактам и опционам, если они предусмотрены Инвестиционной стратегией, определяется по расчетной цене соответствующего российского организатора торговли, и учитывается в составе остатка средств на брокерском счете. Оценочная стоимость обязательств по внебиржевым срочным инструментам признается равной нулю до момента наступления их исполнения.
- 6.8. Стороны договорились, что при списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется способ ФИФО (по первоначальной стоимости первых по времени приобретения ценных бумаг).
- 6.9. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки имущества.

7. Вознаграждение Управляющего

- 7.1. Размер вознаграждения Управляющего определяется Сторонами в зависимости от согласованной Инвестиционной стратегии, и указывается в дополнительном соглашении Сторон об Инвестиционной стратегии, являющемся неотъемлемой частью настоящего Договора.
- 7.2. Вознаграждение Управляющего выплачивается ему на основании представленного Учредителю управления Отчета за счет имущества, находящегося в управлении по Договору.
- 7.3. Если Инвестиционной стратегией не предусмотрено иное, Управляющий начисляет и удерживает вознаграждение за каждый календарный квартал управления имуществом (Отчетный период), а в случае досрочного прекращения действия Договора – за фактическое время управления имуществом с последней отчетной даты до даты прекращения срока действия Договора. Возврат Учредителю управления вознаграждения, начисленного и удержанного Управляющим за предыдущие Отчетные периоды, не производится.
- 7.4. В случае недостаточности средств на Специальном счете для выплаты вознаграждения, в том числе при прекращении Договора, Управляющий по своему выбору реализует часть ценных бумаг, необходимую для удержания причитающегося ему вознаграждения, либо выставляет Учредителю управления счет, который должен быть оплачен в течение 7 (семь) рабочих дней.

8. Расходы

- 8.1. Все необходимые и документально подтвержденные расходы, которые Управляющий уплатил при исполнении своих обязанностей по настоящему Договору, подлежат возмещению из имущества, находящегося в управлении, в размере фактических затрат.
- 8.2. К таким необходимым расходам, в частности, относятся:
- регистрационные сборы и иные сборы, взимаемые при перерегистрации прав собственности ценных бумаг, находящихся в управлении, уплачиваемые в пользу регистраторов и депозитариев,
 - вознаграждение депозитариев/регистраторов за ведение счетов депо/лицевых счетов, на которых учитываются ценные бумаги, находящиеся в управлении,
 - комиссионные сборы торговых систем, биржевых площадок,
 - вознаграждение брокеров, привлеченных Управляющим для совершения сделок с ценными бумагами, денежными средствами, составляющими имущество Учредителя управления,
 - расходы на нотариальное удостоверение документов для открытия необходимых счетов по Договору,
 - расходы, возникшие в связи с реализацией права Управляющего на участие в судебных спорах в качестве истца, ответчика или третьего лица по искам в связи с осуществлением доверительного управления имуществом, в том числе суммы судебных издержек и государственной пошлины, уплачиваемые Управляющим, в связи с указанными спорами. Участие в судебных процессах и указанные расходы осуществляются Управляющим с предварительного согласия Учредителя управления,
 - иные документально подтвержденные расходы, понесенные Управляющим при осуществлении управления имуществом по Договору.

- 8.3. Вышеуказанные расходы по мере необходимости, без дополнительного согласования с Учредителем управления, за исключением расходов в связи с участием в судебных спорах, удерживаются Управляющим в ходе исполнения Договора из имущества, находящегося в управлении, и отражаются в Отчете Управляющего.
- 8.4. При недостаточности денежных средств на Специальном счете, по письменному требованию Управляющего, Учредитель управления в течение 7 (семь) рабочих дней с момента получения от Управляющего соответствующего счета, перечисляет на счет Управляющего, указанный в разделе 17 настоящего Договора, необходимую для возмещения необходимых расходов сумму.
- 8.5. Расходы, связанные с передачей имущества Учредителя управления в управление и с его возвратом из управления, несет Учредитель управления.
- 8.6. При возврате Учредителю управления имущества, находящегося в управлении, в связи с прекращением срока действия Договора, Управляющий удерживает из возвращаемого имущества расходы, произведенные им фактически или которые должны быть им произведены в связи с осуществлением им управления имуществом. Если фактические расходы, понесенные Управляющим после даты прекращения Договора, окажутся меньше удержанной суммы, Управляющий обязан вернуть остаток средств Учредителю управления, а если больше, то Учредитель управления обязан возместить Управляющему недостающую сумму в порядке, предусмотренном отдельным соглашением Сторон.

9. Налоговые обязательства

- 9.1. Управляющий несет ответственность за достоверность информации по размеру налогооблагаемой базы дохода, полученного в процессе управления имуществом Учредителя управления, и не несет ответственности за начисление и уплату налогов с доходов от управления имуществом.
- 9.2. Учредитель управления самостоятельно осуществляет уплату всех налогов с доходов от управления имуществом, предусмотренных законодательством РФ, и несет ответственность за исполнение налоговых обязательств.
- 9.3. По письменному запросу Учредителя управления Управляющий обязуется предоставить Учредителю управления все необходимые документы по совершению операций с имуществом, переданным в управление, для налоговой отчетности Учредителя управления.

10. Ответственность Сторон

- 10.1. При исполнении настоящего Договора Стороны несут друг перед другом ответственность в соответствии с действующим законодательством РФ.
За виновное неисполнение либо ненадлежащее исполнение своих обязанностей по настоящему Договору Учредитель управления и Управляющий несут ответственность, предусмотренную действующим законодательством РФ.
- 10.2. Управляющий не несет ответственности за возможные убытки, вызванные:
 - неправомерными действиями эмитентов ценных бумаг. При этом Управляющий обязуется предпринять все разумные меры для защиты прав Учредителя управления;
 - изменением оценочной (рыночной) стоимости ценных бумаг;
 - снижением оценочной (рыночной) стоимости имущества Учредителя управления в результате переоценки стоимости ценных бумаг, проводимой Управляющим в соответствии с требованиями законодательства, нормативными правовыми актами и иными правилами, Договором;
 - действиями или бездействием Управляющего, обоснованно полагавшегося на письменные распоряжения Учредителя управления и/или документы, предоставленные Учредителем управления, или на отсутствие таковых;
 - сбоями в работе электронных систем связи;
 - досрочным изъятием Учредителем управления всего или части имущества из доверительного управления;
 - действиями, упущениями или задержками в исполнении своих обязательств Учредителем управления, в том числе в результате непредоставления, несвоевременного предоставления Учредителем управления документов, предоставление которых предусмотрено Договором.
 - недоставкой СМС-сообщений на номер мобильного телефона, указанный Учредителем управления в Разделе 17 настоящего договора, в случае, если это обусловлено причинами, не зависящими от Управляющего.

10.3 Управляющий не несет ответственности за возможные убытки, вызванные действиями и прямыми указаниями Учредителя управления, когда право давать такие указания предусмотрено Договором.

11. Обстоятельства непреодолимой силы

- 11.1. Ни одна из Сторон не несет ответственности в случае невыполнения, несвоевременного или ненадлежащего выполнения ею какого-либо ее обязательства по Договору, если указанные невыполнение, несвоевременное или ненадлежащее выполнение вызваны исключительно наступлением и/или действием обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажорных обстоятельств). К обстоятельствам непреодолимой силы относятся события, на которые Сторона не может оказывать влияние и за возникновение которых не несет ответственности, в частности, землетрясение, наводнение, пожар, а также забастовка, акты органов власти и управления, военные действия любого характера, непосредственно препятствующие исполнению Договора в рамках Инвестиционной стратегии, действия органов государственной власти и управления, Банка России, органов местного самоуправления, делающие невозможным полное либо частичное исполнение Сторонами своих обязательств по Договору, включая невыполнение эмитентами ценных бумаг своих обязательств по этим ценным бумагам, а также любые изменения в условиях обращения государственных и муниципальных ценных бумаг, приводящие к указанным последствиям; приостановление или прекращение расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных операций биржами, депозитариями, банками и регистраторами и иными организациями, обслуживающими процесс торговли у организатора торговли.
- 11.2. Затронутая форс-мажорными обстоятельствами Сторона без промедления, но не позднее чем через 3 (три) рабочих дня после наступления форс-мажорных обстоятельств, в письменной форме информирует другую Сторону об этих обстоятельствах и об их последствиях (с обратным уведомлением о получении сообщения) и принимает все возможные меры с целью максимально ограничить отрицательные последствия, вызванные указанными форс-мажорными обстоятельствами.
- Сторона, для которой создались форс-мажорные обстоятельства, должна также без промедления, но не позднее чем через 3 (три) банковских дня известить в письменной форме другую Сторону о прекращении этих обстоятельств.
- 11.3. Незвещение или несвоевременное извещение другой Стороны Стороной, для которой создалось невозможность исполнения обязательства по Договору, о наступлении форс-мажорных обстоятельств влечет за собой утрату права ссылаться на эти обстоятельства.
- 11.4. Наступление форс-мажорных обстоятельств вызывает увеличение срока исполнения Договора на период их действия, если Стороны не договорились об ином.
- 11.5. Освобождение обязанной Стороны от ответственности за неисполнение, несвоевременное и/или ненадлежащее исполнение какого-либо неисполнимого обязательства по Договору, не влечет освобождение этой Стороны от ответственности за исполнение иных ее обязательств, не признанных Сторонами неисполнимыми по Договору.
- 11.6. В случае если обстоятельства непреодолимой силы длятся более одного месяца, то любая из Сторон имеет право в одностороннем порядке отказаться от Договора. При этом Управляющий передает Учредителю управления имущество, находящееся в управление, на дату расторжения Договора, в порядке, изложенном в разделе 3 настоящего Договора.

12. Гарантии и заверения

- 12.1. Учредитель управления гарантирует, что передаваемое в управление имущество принадлежит ему на праве собственности, под арестом, в споре не состоит, не заложено, не является предметом требований третьих лиц, а также не обременено иным образом. Учредитель управления подтверждает, что не действует к выгоде другого лица и не намеревается это делать.
- 12.2. Учредитель управления полностью осознает и соглашается с тем, что при исполнении Управляющим настоящего Договора при проявлении последним должной заботливости об интересах Учредителя управления риски, сопутствующие проведению операций на рынке ценных бумаг, являются высокими и могут повлечь за собой возникновение убытков. Учредитель управления подтверждает, что он ознакомился с Уведомлением о рисках, являющимся Приложением 1 к настоящему Договору.
- 12.3. Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о своем праве на получение информации, а также о правах и гарантиях, предоставляемых Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 г. N 46-ФЗ при инвестировании имущества в эмиссионные ценные бумаги.

- 12.4. Управляющий не дает гарантий и не несет обязательств по обеспечению сохранности и (или) доходности имущества Учредителя управления, переданного в доверительное управление по Договору.

13. Конфиденциальность

- 13.1. Ни одна из Сторон настоящего Договора не имеет права, кроме как по требованию уполномоченного государственного органа или суда, в течение срока действия или после прекращения настоящего Договора в течение 3 (Трех) лет, разглашать какому-либо лицу, не уполномоченному одной из Сторон, информацию, относящуюся к настоящему Договору, в том числе о факте заключения настоящего Договора, причем каждая из Сторон приложит все усилия для защиты конфиденциальной информации.
- 13.2. Учредитель управления подтверждает, что принимает и разделяет все риски, связанные с потенциальной возможностью нарушения конфиденциальности при размещении данных об имуществе, находящемся в управлении в соответствии с Договором, в сети Интернет. Учредитель управления соглашается с тем, что Управляющий не несет ответственности за разглашение конфиденциальной информации об имуществе Учредителя управления, ставшее возможным в результате размещения данной информации в «Личном кабинете» не по вине Управляющего.

14. Порядок заключения, изменения и прекращения Договора

- 14.1. Настоящий Договор заключается в письменной форме в двух экземплярах, по одному для каждой из Сторон, имеющих равную юридическую силу.
- 14.2. Все изменения к настоящему Договору, в том числе изменения требований к составу и структуре объектов доверительного управления, возможны только по соглашению Сторон, заключаются в письменной форме и подписываются в том же порядке, что и настоящий Договор.
- 14.3. Договор может быть прекращен по основаниям, предусмотренным законодательством РФ и настоящим Договором.
- 14.4. Настоящий Договор может быть прекращен в любое время по инициативе любой из Сторон с письменным уведомлением не менее чем за 30 (Тридцать) календарных дней до даты расторжения.
- 14.5. Прекращение Договора не освобождает Стороны от выполнения обязательств Сторон по взаиморасчетам и по возврату имущества из управления.

15. Срок действия Договора

- 15.1. Настоящий Договор вступает в силу с даты передачи первоначально передаваемого в управление имущества и действует в течение одного года, если иной срок действия Договора не установлен в Инвестиционной стратегии.
- 15.2. При отсутствии заявления одной из Сторон о прекращении Договора до окончания срока его действия, он считается продленным на тот же срок на тех же условиях. Таким образом, Договор может продляться неограниченное количество раз, если иное не установлено в Инвестиционной стратегии.

16. Порядок разрешения споров

- 16.1. Споры, возникающие в связи с исполнением настоящего Договора, разрешаются в соответствии с законодательством РФ.
- 16.2. При не урегулировании споров и разногласий путем переговоров, Стороны устанавливают обязательный досудебный порядок урегулирования спорных вопросов. Этот порядок включает обязательное предъявление письменных претензий.
- 16.3. После получения полного или частичного отказа одной Стороны удовлетворить письменную претензию другой Стороны либо при неполучении Стороной от другой Стороны ответа на претензию в месячный срок Сторона, предъявившая претензию, вправе обратиться по возникшему спору в суд.

Приложения к Договору:

Приложение № 1 - Уведомление о рисках.

Приложение № 2 – Согласие на обработку персональных данных.

Приложение № 3 – Список документов, предоставляемых Учредителем управления Управляющему перед подписанием Договора.

17. Реквизиты и подписи Сторон

Учредитель ООО «Омега» Место нахождения: 111111, Москва, ул. Тихая, д. 7. ИНН Учредителя управления 7777777 КПП 7777777 р/с 7777777777777777 в 77777777777777777777777777777777 к/с 77777777777777777777777777777777 БИК 77777777777777777777777777777777 Тел.: 77777777777777777777777777777777 Факс: 77777777777777777777777777777777 E-mail: 7777777777	управления: Управляющий: Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал» Место нахождения: Российская Федерация, 123001, г. Москва, Садовая-Кудринская улица, дом 32, строение 1. Почтовый адрес: Российская Федерация, 123001, г. Москва, Садовая-Кудринская улица, дом 32, строение 1. ИНН 7728142469 КПП 770301001 Р/с 4070 1810 9027 5000 0386* в АО «Альфа-Банк» г. Москва к/с 30101810200000000593 БИК 044525593 Тел.: (495) 797 31 52/54 Факс: (495) 797 31 51 Интернет сайт: www.alfacapital.ru E-mail: info@alfacapital.ru
---	---

*Указанный счет не является счетом для перечисления средств в доверительное управление

Учредитель управления:
Управляющий:

_____/_____/_____

_____/_____/_____

М.П.

М.П.

Главный бухгалтер
Главный бухгалтер

_____/_____/_____

_____/_____/_____

Приложение № 1
к Договору № /ДУ-ЮЛ-20__
доверительного управления
от « » 20__ года

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ,
связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Договор, который заключает Учредитель управления, предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель управления отдает себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель управления. Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков у Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующим интересам Учредителя управления.

1. Общие положения о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Настоящее уведомление предоставляется Вам в связи с Вашим желанием осуществлять операции на рынке ценных бумаг путем передачи имущества в доверительное управление.

Данное уведомление не может раскрыть все риски, связанные со сделками с ценными бумагами. Главная цель уведомления – дать Вам основное представление о рисках, которые сопряжены с работой на рынке ценных бумаг, и предупредить Вас о возможных убытках, связанных с подобного рода сделками.

Участие в операциях на рынке ценных бумаг может нести в себе степень риска, определяющуюся возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

В первую очередь, это параметры системного характера, являющиеся проявлением особенностей социально-политических и экономических условий развития нашей страны. Риски, вытекающие из возможности ухудшения системных параметров, не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. Они не могут быть объектом разумного воздействия и управления с нашей стороны, они не подлежат диверсификации и не понижаемы. К основным системным рискам мы относим: риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения ухудшения существенных условий бизнеса) изменений в законодательстве, макро- и микроэкономический риски (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис). К системным рискам мы относим также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и геополитического характера (военные действия и конфликты).

Во-вторых, существует рыночный (или финансовый) риск, который представляет собой риск прямых убытков или упущенной выгоды, возникающий при осуществлении операций с ценными бумагами в связи с возможным неблагоприятным влиянием ряда факторов, из которых можно выделить следующие:

Валютный риск. Заключается в возможном неблагоприятном изменении курса денежной единицы, в которой осуществляется операция, по отношению к валюте РФ, при котором доходы от операций с ценными бумагами, равно как и инвестиции могут быть подвергнуты девальвационному воздействию, вследствие чего Учредитель управления может потерять часть дохода и понести прямые убытки.

Процентный риск. Заключается в риске потерь, которые Учредитель управления может понести в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по валюте операции, влияющего на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, номинированных в валюте операции.

Риск ликвидности. Связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки их инвестиционных качеств участниками рынка и снижения вероятности реализовать их по требуемой цене. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода средств с рынка или переводе средств из одного вида объектов инвестирования в другой, а также при досрочном расторжении Договора.

Ценовой риск. Может проявляться в неблагоприятном изменении цен на ценные бумаги, которое

может привести к падению стоимости портфеля Учредителя управления и, как следствие, снижению доходности или прямым убыткам.

Кредитный риск. Заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с совершенными операциями. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

Риск банкротства эмитента акций. Заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Учредитель управления должен внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов, а также ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы и не лишают Учредителя управления ожидаемого вами дохода.

Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам. Проявляется в невозможности погасить ценную бумагу в срок в полном объеме. Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента.

Риск контрагента. Заключается в неисполнении обязательств перед Учредителем управления или Управляющим третьими лицами, являющимися контрагентами. Управляющий принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на неорганизованном рынке без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в интересах Учредителя управления, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами перед Управляющим несет Учредитель управления. Необходимо иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Учредителя управления хранятся на банковском счете, и Учредитель управления несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Операции по переданным Учредителем управления Управляющему имуществу, могут осуществляться в том числе вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

В-третьих, необходимо учитывать риски, связанные с деятельностью Управляющего:

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента. Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления, при этом риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления.

Технические риски (риски незапланированной приостановки деятельности, связанные с возникновением аварий, стихийных бедствий и других непредвиденных обстоятельств).

Правовые риски связаны с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным последствиям для Учредителя управления.

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 последствиям для Учредителя управления.

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

Учредитель управления должен внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий, а какие из рисков несет Учредитель управления. Операции с ценными бумагами относятся к операциям с ограниченной ответственностью. Это означает, что степень Вашей ответственности по убыткам какой-либо сделки ограничивается суммой, выделяемой Вами для операций с ценными бумагами. Управляющий не

несет ответственности за возможные убытки, возникшие в результате существенного ухудшения конъюнктуры рынка ценных бумаг, за исключением случаев, когда эти убытки были вызваны виновными действиями Управляющего.

Инвестирование в производные финансовые инструменты сопряжено с существенными рисками. Производные финансовые инструменты включают риски отличные от прямых инвестиций в базовые ценные бумаги. Эти риски включают, не ограничиваясь, неполную корреляцию между стоимостью инструмента и базовых активов; риски дефолта других сторон в некоторых сделках; риски потерь от этих операций, что частично или полностью погасит полученные доходы по портфелю Учредителя управления; риски неликвидности этих операций.

При обычных обстоятельствах стоимость производного финансового инструмента зависит от стоимости базового актива, процентной ставки или индекса (или определяется ею). Опционы, фьючерсы, фьючерсные опционы и процентные свопы, свопы на совокупный доход являются примерами производных финансовых инструментов. Фьючерсы и опционы, базовым активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или другие производные финансовые инструменты, которые могут быть урегулированы в денежной форме, признаются расчетными производными финансовыми инструментами.

Производные финансовые инструменты связаны с рисками, отличными от прямых инвестиций в базовые ценные бумаги. Эти риски включают неполную корреляцию между стоимостью инструмента и базовых активов; риски дефолта третьих лиц в некоторых сделках; риски потерь от этих операций, что частично или полностью погасит полученные доходы по инвестиционному портфелю; риски неликвидности этих операций; и риск потерь от неэффективной реализации инвестиционной стратегии Управляющего.

Операции по расчетным производным финансовым инструментам могут также предполагать дополнительные обязательства. Учредитель управления может полностью утратить обеспечение (гарантийное обеспечение, вариационную маржу и т.п.), переданное Управляющим брокеру/контрагенту для открытия и поддержания позиции (если операции с обеспечением), либо может возникнуть обязательство осуществить дополнительные платежи в определенных обстоятельствах (если операции без обеспечения). Инструменты с дополнительным обязательством, торговля которыми осуществляется не на признанной бирже ценных бумаг и не в соответствии с правилами таковой, могут нести для Учредителя управления еще более существенные риски.

Операции с внебиржевыми производными финансовыми инструментами могут повлечь еще больший риск, чем торговля биржевыми производными финансовыми инструментами, поскольку отсутствует биржевой рынок, посредством которого закрывается позиция, оценивается стоимость производного финансового инструмента или подверженность риску. Цены заявок и предложения не подлежат установлению, и даже если они устанавливаются, это осуществляется дилерами таких инструментов и, следовательно, определение справедливой цены может быть затруднительным.

При определенных торговых условиях может быть сложно или невозможно закрыть позицию. Это может иметь место, например, при быстром изменении цены, если цена поднимается или падает в течение одной торговой сессии до такого предела, что по правилам соответствующей биржи торговля приостанавливается или ограничивается. Размещение распоряжения Управляющего о прекращении для предотвращения убытков не обязательно ограничит убытки Учредителя управления до планируемых размеров, потому что рыночные условия могут сделать невозможным исполнение такого распоряжения по оговоренной цене.

Настоящим Учредитель управления признает, понимает и принимает повышенный риск убытков от сделок с производными финансовыми инструментами, в том числе риск полного (100%) убытка от указанных сделок, риск того, что Учредитель управления может понести потери в размере, превышающим его инвестиции и что Учредитель управления будет нести ответственность за возникший дефицит по его инвестиционному портфелю.

Действия Управляющего по совершению указанных выше сделок являются совершенными в рамках согласованной Сторонами Инвестиционной стратегии, что исключает ответственность Управляющего за любые возможные убытки в отношении Портфеля Учредителя управления в результате таких сделок.

Все сделки и операции с имуществом, переданным в управление, совершаются Управляющим без поручений Учредителя управления.

Результаты деятельности Управляющего по управлению имуществом Учредителя управления в

прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем.

Подписание Учредителем управления Отчета (одобрение, а также отсутствие возражений в установленные Договором сроки), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления имуществом Учредителя управления, которые нашли отражение в Отчете.

2. Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

Целью настоящего раздела является предоставление Вам 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 в интересах российских инвесторов, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг, 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 учитывать, 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 в большинстве случаев нельзя 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 удобства пользователей. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Необходимо учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

3. Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Цель настоящего раздела - 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.

3.1. Риски, связанные с 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.

Настоящий раздел относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Необходимо внимательно оценить, каким образом производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым есть намерение ограничить, и убедиться, что объем позиции клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которая хеджируется.

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 в интересах клиента договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, обязательно необходимо рассмотреть 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.

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 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 обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним в Ваших интересах, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате есть вероятность быть ограниченным 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 Управляющий 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.

3.2. 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 в интересах пользователей. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Необходимо всегда учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

4. Риски, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок.

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

Данные сделки подходят не всем Учредителям управления. Нормативные акты могут ограничивать риски по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств по заключенным в интересах Учредителей управления сделкам и имущества, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором, заключенным между Управляющим и брокером.

Рыночный риск означает, что при совершении маржинальных и непокрытых сделок Учредитель управления должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Помимо общего рыночного риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Учредитель управления несет риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении имущества, которое служит обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги Учредитель управления независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Учредитель управления должен учитывать, что возможность распоряжения имуществом, являющимся обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Учредителю управления, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств 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 Учредитель управления можете быть ограничен 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, заключенного между Управляющим и брокером, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Учредителя

управления. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Учредителя управления или продать ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости имущества 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 Управляющего в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное направление, и Учредитель управления получил бы доход, если бы позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость имущества, находящегося у Управляющего в доверительном управлении по Договору.

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 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 на финансовом рынке, в том числе операции с иностранными ценными бумагами и/ или заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, а также с совершением маржинальных и непокрытых сделок, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное Уведомление о рисках не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках Вам понятно, и при необходимости получите разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

«Я прочитал и понял Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Подтверждаю свое согласие принять на себя такие риски».

Учредитель Управления:

_____/_____
(подпись)

« » 20__ года

Приложение № 2
к Договору № _____ /ДУ-ЮЛ-20_____
доверительного управления
от « _____ » _____ 20____ года

СОГЛАСИЕ
на обработку, использование и распространение персональных данных

1. Управляющий осуществляет обработку, использование и распространение персональных данных Иванов Иван Иванович (далее – Субъект персональных данных) Учредителя управления в целях заключения, исполнения и расторжения Договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (далее – Договор), в соответствии с требованиями Федерального закона «О персональных данных» № 152-ФЗ от 27.07.2006 г. (далее Федеральный закон «О персональных данных») и иных законодательных актов.
2. Перечень персональных данных, передаваемых Управляющему на обработку, использование и распространение:
 - Фамилия, имя, отчество;
 - Паспортные данные;
 - Адрес регистрации;
 - Адрес проживания;
 - Дата рождения;
 - Почтовый адрес;
 - Гражданство;
 - Контактная информация (номер телефона, адрес электронной почты);
 - ИНН (при наличии);
 - Сведения, подтверждающие право на пребывание иностранного гражданина на территории РФ (при необходимости);
 - Банковские реквизиты;
 - Финансовые сведения о результатах инвестирования.
3. Учредитель управления дает согласие на обработку Управляющим своих персональных данных, в том числе на совершение следующих действий: обработку (включая сбор, систематизацию, накопление, хранение, уточнение (обновление, изменение), использование, обезличивание, блокирование, уничтожение персональных данных), при этом общее описание вышеуказанных способов обработки данных приведено в Федеральном законе «О персональных данных», а также на передачу такой информации третьим лицам, включая депозитарию с целью открытия счета депо, банки с целью открытия расчетного счета, брокеров для открытия специального брокерского счета, налоговые органы, органы государственного контроля и надзора, а также в случаях, установленных Договором и нормативными правовыми актами государственных органов и законодательством.
4. Учредитель управления дает согласие на использование своих контактных данных Управляющим для поддержания связи с Учредителем управления, осуществления телефонных звонков и отправки СМС-сообщений на указанный номер мобильного телефона, а также направление электронных сообщений на адрес электронной почты, указанные в Разделе 17 настоящего Договора.
5. Способом обработки является смешанная обработка персональных данных, в том числе с использованием средств автоматизации и без использования таковых, с передачей полученной информации по внутренней сети юридического лица строго определенными сотрудниками Управляющего.

6. Учредитель управления, в связи с предоставлением своих персональных данных Управляющему вправе:
 - 6.1. получать сведения об Управляющем, о месте его нахождения, о наличии у Управляющего персональных данных, относящихся к Учредителю управления, а также на ознакомление с такими персональными данными, за исключением случаев, указанных в Федеральном законе «О персональных данных», путем обращения либо направления запроса. Запрос должен содержать номер основного документа, удостоверяющего личность Учредителя управления или его законного представителя, сведения о дате выдачи указанного документа и выдавшем его органе и собственноручную подпись Учредителя управления или его законного представителя. Запрос может быть направлен в следующих формах:
 - в письменном виде по адресу места нахождения Управляющего;
 - в электронной форме, подписанный электронной подписью, с учетом требований законодательства Российской Федерации;
 - 6.2. требовать от Управляющего уточнения своих персональных данных, их блокирования или уничтожения в случае, если персональные данные являются неполными, устаревшими, недостоверными, незаконно полученными или не являются необходимыми для заявленной цели обработки, а также принимать предусмотренные законом меры по защите своих прав;
 - 6.3. отказаться от получения СМС-сообщений на номер мобильного телефона, а также направления электронных сообщений на адрес электронной почты, указанные в Разделе 17 настоящего Договора, путем направления такого отказа в адрес Управляющего.
7. Настоящим Учредитель управления подтверждает свое согласие на включение в общедоступные источники Управляющего следующие персональные данные: адрес электронной почты, телефон/факс Субъекта персональных данных.
 - фамилию, имя и отчество,
 - место жительства (регистрации),
 - телефон Учредителя управления,
 - адрес электронной почты
8. Настоящим Управляющий подтверждает, что общедоступные источники, содержащие персональные данные Субъекта персональных данных Управляющего, указанные в п. 6 настоящего Соглашения, являются информацией для служебного пользования сотрудниками Управляющего и используются только в целях, перечисленных в п.1 настоящего Соглашения.
9. Согласие вступает в силу со дня его подписания на период не менее чем срок хранения документов, установленных законодательством. Согласие может быть отозвано письменным заявлением Субъекта персональных данных в любой момент. мною в любое время на основании моего письменного заявления.
10. В случае отзыва Учредителем управления настоящего Соглашения на обработку персональных данных, а также в случае прекращения/расторжения Договора, Управляющий обязан прекратить обработку персональных данных в срок, не превышающий 3 (Трех) рабочих дней с даты полного исполнения своих обязательств по Договору, включая обязательства по возврату Учредителю управления ценных бумаг и/или денежных средств, поступивших Управляющему после расторжения Договора, либо не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты прекращения обязанности Управляющего по хранению документов, содержащих, в том числе, персональные данные Учредителя управления, предусмотренной Федеральным законом РФ № 115-ФЗ от 07 августа 2001 года «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (в зависимости от того, какое из событий произошло позднее), либо в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты исполнения обязанности Оператором по хранению документов, содержащих персональные данные, если такая обязанность прямо установлена законодательством.
11. Учредитель управления обязуется в случае изменения персональных данных, перечисленных в настоящем Соглашении, предоставить согласие на обработку

персональных данных по настоящей форме с измененными персональными данными одновременно с предоставлением документов, подтверждающих произошедшие изменения.

12. Учредитель управления принимает решение о предоставлении своих персональных данных и дает согласие на их обработку своей волей и в своем интересе. Отказ от предоставления своих персональных данных влечет невозможность заключения и исполнения Договора доверительного управления, а также досрочного прекращения Договора в случае его заключения до даты подписания настоящего Согласия (для представителя Учредителя управления по доверенности - в случае, если документы подписываются от имени Учредителя управления Субъектом персональных данных).
13. Учредитель управления подтверждает, что настоящее Согласие имеет силу с даты подписания настоящего Договора.

Учредитель Управления:

_____ / _____
(подпись)

« » 20____ года

М.П.

Приложение № 3
к Договору № /ДУ-ЮЛ-20__
доверительного управления
от « » 20__ года

СПИСОК ДОКУМЕНТОВ,

предоставляемых Учредителем управления Управляющему перед подписанием Договора

Нотариально заверенные копии:

1. Свидетельства о включении в Единый государственный реестр юридических лиц сведений о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года - для юридических лиц, созданных до 1 июля 2002 года.
2. Свидетельства о государственной регистрации юридического лица - для юридических лиц, созданных после 1 июля 2002 года.
3. Последней редакции учредительных документов (со штампами зарегистрировавшего органа) включающей все изменения и дополнения.
4. Свидетельства о внесении записей в Единый государственный реестр юридических лиц, связанных с внесением изменений в учредительные документы.
5. Свидетельства о постановке на налоговый учет.
6. Выписки из Единого государственного реестра юридических лиц, не более чем месячной давности.
7. Карточки с образцами подписей и оттиском печати Учредителя управления.
8. Лицензия на осуществление определенной деятельности, в случае, если деятельность Учредителя управления подлежит лицензированию в соответствии с законодательством Российской Федерации;
9. Документа, удостоверяющего личность, единоличного исполнительного органа юридического лица, представителя юридического лица (в случае, если Договор подписывается представителем по доверенности) и бенефициарных владельцев.

Заверенные подписью уполномоченного лица и печатью юридического лица копии:

10. Письма Госкомстата Российской Федерации о присвоении кодов.
11. Документа о назначении лица, имеющего право действовать от имени Учредителя управления без доверенности.
12. Доверенностей на лиц, подписывающих от имени Учредителя управления договор, акты, уведомления и иные документы, направляемые в адрес Управляющего в соответствии с условиями Договора по доверенности (предоставляет в случае, если указанные документы будут подписываться лицами, не имеющими права действовать от имени Учредителя управления без доверенности).
13. Учетной политики Учредителя управления.
14. Бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату (в случае, если Учредитель управления, в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, подлежит аудиту, дополнительно предоставляется аудиторское заключение).

Оригиналы документов:

15. Выписка из реестра акционеров/списка участников в отношении существующих акционеров/участников (выданные лицом, ведущим реестр акционеров/список участников)
16. Сведения об органах Учредителя управления (структура и персональный состав органов управления юридического лица, за исключением сведений о персональном составе акционеров (участников) Учредителя управления, владеющих менее чем одним процентом акций (долей) Учредителя управления;
17. Письмо в произвольной форме, содержащее следующие сведения:
 - перечень конечных бенефициарных владельцев, владеющих прямо или косвенно более 10 процентами в уставном капитале Учредителя управления (ФИО, дата рождения, страна основного места жительства, гражданство, цепочка акционеров/участников вплоть до бенефициарных владельцев);
 - наличие/отсутствие иных лиц, контролирующих Учредителя управления (ФИО/наименование, страна основного места жительства/места нахождения, способ контроля);
 - цели установления и предполагаемый характер деловых отношений с Управляющим;
 - об источниках происхождения денежных средств и (или) иного имущества Учредителя управления;

18. Сведения о деловой репутации (отзывы (в произвольной письменной форме, при возможности их получения) о юридическом лице Учредителя управления от кредитных организаций и (или) некредитных финансовых организаций, в которых юридическое лицо Учредитель управления находится (находилось) на обслуживании, с информацией этих кредитных организаций и (или) некредитных финансовых организаций об оценке деловой репутации Учредителя управления);
19. Информация о банковском идентификационном коде – для кредитных организаций – резидентов;
20. Анкета юридического лица в целях FATCA.

Учредитель управления по требованию Управляющего, обязан предоставить информацию и/или документы, не указанные в настоящем перечне, но запрашиваемые Управляющим в соответствии с требованиями законодательства, в т.ч. в соответствии с требованиями Федерального закона № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».