

УТВЕРЖДЕНО

Решением Правления Банка
«Российская финансовая корпорация»
акционерное общество

Протокол от «07» сентября 2014 г.
№ 33-1-П-14

ДОГОВОР № _____
ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ

г. Москва

«___» _____ 20__ г.

Банк «Российская финансовая корпорация» акционерное общество, действующий на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-11827-001000 от 02 декабря 2008 г., выданной ФСФР России, именуемый в дальнейшем «**Доверительный управляющий**» или «**Управляющий**», в лице _____, действующего на основании _____, с одной стороны, и

_____, именуемый в дальнейшем «**Учредитель управления**» или «**Учредитель**», с другой стороны, именуемые в дальнейшем «**Стороны**», заключили настоящий договор о нижеследующем.

1. Предмет договора

1.1. В соответствии с настоящим Договором Учредитель передает Управляющему в доверительное управление на указанный в настоящем Договоре срок ценные бумаги и/или денежные средства в валюте Российской Федерации, а Управляющий обязуется за вознаграждение осуществлять управление переданным имуществом в порядке и на условиях, определенных в настоящем Договоре в интересах Учредителя.

1.2. Выгодоприобретателем по настоящему Договору является Учредитель.

1.3. Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами (далее – Имущество) Учредителя, принимая все зависящие от него разумные меры, для достижения инвестиционных целей Учредителя, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами (далее – риск), который способен нести этот Учредитель. Инвестиционные цели Учредителя на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее – инвестиционный профиль), Управляющий определяет на основе сведений, полученных от Учредителя.

1.4. Управляющий вправе использовать Имущество для приобретения ценных бумаг и заключения срочных сделок, в соответствии с Инвестиционной декларацией (Приложение № 1 к настоящему Договору) и являющейся неотъемлемой частью настоящего Договора.

2. Общие положения

2.1. Целью доверительного управления имуществом является максимальное извлечение дохода от использования имущества.

2.2. Права, приобретенные Управляющим в результате действий по доверительному управлению имуществом, включаются в состав переданного в доверительное управление имущества. Обязанности, возникшие в результате таких действий Управляющего, исполняются за счет этого имущества.

3. Порядок передачи имущества в доверительное управление

3.1. Моментом передачи имущества Учредителем Управляющему является:

- дата поступления безналичных денежных средств на счет доверительного управления;
- дата поступления наличных денежных средств в кассу Управляющего;
- дата поступления ценных бумаг на счет депо (лицевой счет) доверительного Управляющего.

3.2. Передача Учредителем Управляющему имущества в доверительное управление производится по акту приема-передачи (Приложение № 2 к настоящему Договору), составленному в 2 (Двух) экземплярах, по одному для каждой из Сторон.

3.3. Акт приема-передачи в доверительное управление денежных средств подписывается Сторонами на основании выписки по банковскому счету доверительного управления, подтверждающей зачисление денежных средств на счет Управляющего; в случае внесения наличных денежных средств в кассу Управляющего - на основании соответствующего кассового документа, подтверждающего факт поступления денежных средств. Акт приема-передачи в доверительное управление ценных бумаг (с указанием балансовой стоимости, передаваемых ценных бумаг) подписывается Сторонами на основании документа депозитария (регистратора), подтверждающего зачисление ценных бумаг на счет-депо (лицевой счет) доверительного Управляющего.

3.4. В случае поступления имущества в доверительное управление поэтапно Стороны подписывают Акты приема-передачи, удостоверяющие факт передачи соответствующей части имущества.

3.5. Имущество, принятое Управляющим в доверительное управление по настоящему договору, а также все поступления и доходы, полученные от доверительного управления по настоящему договору, учитываются Управляющим отдельно от имущества Управляющего и других учредителей управления. Управляющий ведет самостоятельный учет имущества Учредителя в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

4. Права и обязанности Управляющего

4.1. Управляющий, осуществляя доверительное управление имуществом, вправе совершать в отношении этого имущества любые юридические и фактические действия в интересах Учредителя, направленные на достижение цели, указанной в п. 2.1 настоящего договора с учетом ограничений, предусмотренных настоящим Договором.

4.2. Управляющий совершает сделки с переданным в доверительное управление имуществом от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве доверительного управляющего.

4.3. Управляющий осуществляет все правомочия собственника в отношении принятых в доверительное управление ценных бумаг, в том числе: самостоятельно и от своего имени распоряжается ценными бумагами, осуществляет все права, удостоверенные находящимися в его владении ценными бумагами (право на участие в собраниях акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции по своему усмотрению, право на получение дивидендов по акциям и дохода по облигациям, личные неимущественные права акционера акционерного общества, право на истребование платежа в погашение ценной бумаги и т.д.).

4.4. Управляющий имеет право на возмещение своих расходов, произведенных им при доверительном управлении имуществом, а также на вознаграждение в размере и порядке, оговоренном в разделе 8 настоящего договора.

4.5. Управляющий вправе поручить другому лицу совершать от имени управляющего или от имени этого лица сделки за счет имущества, находящегося в доверительном управлении.

4.6. Управляющий обязан представлять Учредителю Отчет о своей деятельности по доверительному управлению имуществом в объеме и сроки, указанные в разделе 6 настоящего договора.

4.7. Управляющий передает Учредителю ценные бумаги и/или денежные средства, поступившие Управляющему после прекращения договора доверительного управления, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения соответствующих ценных бумаг и/или денежных средств при наличии у Управляющего действующих реквизитов Учредителя для возврата имущества.

4.8. В случае, если риск Учредителя стал превышать допустимый риск, определенный в инвестиционном профиле Учредителя, Управляющий в течение 10 (Десяти) рабочих дней со дня обнаружения превышения допустимого риска приводит управление ценными бумагами и денежными средствами Учредителя в соответствие с его инвестиционным профилем.

4.9. Управляющий осуществляет права по ценным бумагам следующим образом: Управляющий голосует «за» по вопросам, положительное решение которых по мнению Управляющего приведет к сохранности и приросту имущества Учредителя; «против» по вопросам, положительное решение которых по мнению Управляющего негативно скажется на стоимости имущества Учредителя; Управляющий голосует «воздержался» или не осуществляет права голоса по вопросам, которым не может определить наличие интереса Учредителя в том или ином решении.

4.10. Любые дивиденды (иные выплаты), причитающиеся по ценным бумагам и полученные Управляющим, включаются в состав имущества Учредителя. При этом Управляющий не несет ответственности перед Учредителем за действия эмитентов (их агентов) в отношении объявленных, но не выплаченных процентов или дивидендов, а также за неправомерное удержание эмитентом (его агентом) налогов или любых других денежных сумм из суммы начисленных дивидендов (процентов).

4.11. Управляющий выполняет функции налогового агента в отношении доходов Учредителя, полученных от доверительного управления имуществом. Налогообложение по Договору осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

4.12. Если Учредитель не является резидентом Российской Федерации, не ведет инвестиционную деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство и заранее не предоставил Управляющему оформленные в соответствии с законодательством Российской Федерации документы об освобождении от налогообложения доходов от источников в Российской Федерации, то Управляющий ведет учет всех операций по имуществу, переданному в доверительное управление в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и удерживает налог с доходов Учредителя в порядке, установленном законодательством Российской Федерации для нерезидентов.

4.13. Управляющий вправе требовать представления Учредителем и получать от Учредителя документы (сведения) (перечень документов (сведений) определен внутренним документом Управляющего), необходимые для проведения идентификации Учредителя в соответствии с законодательством в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

5. Права и обязанности Учредителя

5.1. В течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента подписания настоящего договора Учредитель передает Управляющему имущество, в соответствии с разделом 3 настоящего договора. В течение всего срока действия настоящего договора Учредитель вправе производить дополнительные вложения имущества в порядке, установленном разделом 3 настоящего договора.

5.2. Учредитель гарантирует, что передаваемое по настоящему договору в доверительное управление имущество принадлежит ему на праве собственности и свободно от обременения, в том числе от залога, в споре и под арестом не состоит.

5.3. Учредитель уплачивает Управляющему вознаграждение, а также возмещает расходы Управляющего в порядке и сроки, установленные разделом 8 настоящего договора.

5.4. Учредитель имеет право на получение от Управляющего Отчета в объеме и в сроки, предусмотренные разделом 6 настоящего договора.

5.5. Учредитель обязан в течение 3 (Трех) рабочих дней с момента получения Отчета Управляющего подписать Отчет и передать Управляющему, либо представить мотивированный отказ в принятии Отчета.

5.6. Учредитель обязан сообщить Управляющему реквизиты, необходимые последнему для передачи Учредителю ценных бумаг и/или денежных средств, которые могут поступить Управляющему после расторжения договора в случае если на момент прекращения договора Управляющий не располагает такой информацией.

5.7. Учредитель обязуется оплатить расходы, связанные с возвратом Управляющим Учредителю Имуущества, в том числе, связанные с возвратом и хранением денежных средств и/или ценных бумаг, поступивших Управляющему в связи с осуществлением им доверительного управления имуществом после прекращения настоящего договора в соответствии с п. 8.6. Договора.

5.8. До заключения договора Учредитель обязан заполнить и подписать инвестиционный профиль и Анкету Учредителя. В случае изменения сведений, содержащихся в Анкете, а также в инвестиционном профиле Учредителя, Учредитель обязан в течение 10 (Десяти) календарных дней уведомить об этом Управляющего и предоставить Анкету и данные, содержащиеся в инвестиционном профиле клиента с новыми действующими данными, а также документы, подтверждающие факт таких изменений (для Анкеты).

Учредитель предоставляет Управляющему данные для обновления инвестиционного профиля лично или способом, подтверждающим факт получения Управляющим от Учредителя необходимой для составления инвестиционного профиля информации. При составлении инвестиционного профиля Учредителя Управляющий использует имеющуюся в его распоряжении информацию об истории операций Учредителя.

Учредитель единолично несет всю ответственность за любой ущерб, который может возникнуть при проведении операций с активами в случае несвоевременного информирования Управляющего, а также несет риск негативных последствий, связанных с этим не уведомлением.

5.9. В случае предоставления Учредителем данных для обновления инвестиционного профиля, Управляющий производит изменение инвестиционного профиля Учредителя не позднее 3 (Трех) рабочих дней с момента получения обновленной информации об Учредителе. Управляющий приводит портфель Учредителя в соответствие с новым инвестиционным профилем Учредителя в срок, не превышающий 30 (Тридцать) календарных дней с момента изменения инвестиционного профиля Учредителя.

6. Отчетность Управляющего

6.1. Отчет о деятельности Управляющего, предоставляемый Учредителю (далее - Отчет), должен содержать информацию, предусмотренную действующим на момент составления Отчета законодательством, а также может содержать иную информацию. Не допускается включение в отчетность недостоверной и/или вводящей в заблуждение информации.

6.2. Отчет предоставляется ежеквартально, по состоянию на 31 марта, 30 июня, 30 сентября и 31 декабря – в срок, не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней с отчетной даты. В случае обслуживания неполного квартала Отчет предоставляется:

- за первый полный квартал доверительного управления, при этом в Отчет включается период с даты начала доверительного управления;

- на дату прекращения договора доверительного управления.

6.3. Отчет может предоставляться по письменному запросу Учредителя. Управляющий в срок, не превышающий 10 (Десяти) рабочих дней со дня получения запроса, предоставляет Учредителю Отчет, включающий информацию об инвестиционном портфеле Учредителя, его стоимости, а также о сделках, совершенных за счет этого инвестиционного портфеля. Такая информация предоставляется на дату, указанную в запросе Учредителя, а если дата не указана - на дату получения запроса Управляющим.

Информация о сделках, совершенных за счет имущества Учредителя, предоставляется в объеме и за период, указанный в запросе Учредителя. Требования настоящего пункта не распространяются на информацию, содержащуюся в документах и записях, в отношении которых истек срок хранения (более 5 (Пяти) лет с даты их получения или составления Управляющим).

6.4. В случае несогласия с представленным Отчетом Учредитель в срок, указанный в п. 5.5 настоящего договора, направляет Управляющему свои возражения. Управляющий обязан рассмотреть возражения со стороны Учредителя в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента получения отказа и предоставить мотивированный письменный ответ (с приложением подтверждающих документов при необходимости). В ответе Учредителю Управляющий разъясняет дальнейший порядок разрешения спора. В случае несогласия с доводами Управляющего Учредитель вправе предъявить требование о досрочном прекращении настоящего договора. Если возникшие разногласия не разрешаются путем переговоров, любая из Сторон вправе обратиться в суд.

6.5. По запросу Учредителя отчетность может быть представлена Управляющим в электронном виде в формате «XML».

6.6. Управляющий хранит копию предоставленной Учредителю отчетности, а также поступивших от Учредителя возражений и ответов на них, в течение 5 (Пяти) лет.

6.7. В отношении прекращенного договора доверительного управления Управляющий предоставляет лицу, с которым прекращен такой договор, по его письменному запросу информацию в отношении его инвестиционного портфеля, если срок хранения такой информации не превышает 5 (Пяти) лет с даты их получения или составления Управляющим.

Копия отчета, в той же форме, в которой ранее указанный отчет был предоставлен Учредителю, предоставляется в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней со дня получения соответствующего требования Управляющий вправе взимать плату за предоставленную по требованию лица, с которым прекращен договор доверительного управления, копии отчетности на бумажном носителе в размере не больше суммы расходов на ее изготовление.

7. Порядок расчетов

7.1. Вознаграждение Управляющего определяется ежеквартально (Период инвестирования), по состоянию на 31 марта, 30 июня, 30 сентября и 31 декабря (далее – дата расчета). Вознаграждение рассчитывается за период инвестирования: период между текущей датой расчета и предыдущей датой расчета (или датой начала доверительного управления). Вознаграждение Управляющего складывается из двух составляющих:

-вознаграждения за управление, исчисляемого исходя из ставки 1,5% годовых от стоимости имущества Учредителя за Период инвестирования;

-дополнительного вознаграждения, которое составляет 30 % от дохода от доверительного управления имуществом. При этом в целях расчета дополнительного вознаграждения, доход Учредителя уменьшается на размер вознаграждения за управление и на сумму расходов по доверительному управлению имуществом, перечисленных в п. 7.2. (произведенных Управляющим за время Периода инвестирования).

Порядок расчета вознаграждения Управляющего устанавливается Приложением № 3 к настоящему Договору.

7.1.1. В случае поступления Управляющему доходов по ценным бумагам после прекращения договора доверительного управления, Управляющий, при наличии дохода от доверительного управления имуществом за последний Период инвестирования, удерживает вознаграждение в размере 30 % от поступивших доходов.

7.2. Помимо уплаты вознаграждения, Учредитель возмещает Управляющему документально подтвержденные расходы, понесенные последним при доверительном управлении имуществом. Возмещение необходимых расходов, произведенных Управляющим при доверительном управлении Имуществом, осуществляется за счет объектов управления и не обусловлено получением дохода от управления ценными бумагами. К таким расходам, в том числе, относятся:

-комиссии биржи и брокера;

-регистрационные сборы и иные сборы, взимаемые при перерегистрации прав собственности и хранении ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, в пользу регистраторов и депозитариев;

-оплата услуг трансфер-агентов и иные расходы, связанные с доверительным управлением имуществом.

Расходы по доверительному управлению имуществом списываются Управляющим в безакцептном порядке из Имущества Учредителя по факту возникновения.

7.3. Уплата вознаграждения Управляющего производится по окончании Периода инвестирования путем удержания Управляющим сумм вознаграждения из имущества, находящегося в доверительном управлении.

7.4. В случае если на момент окончания Периода инвестирования доход от доверительного управления имуществом отсутствует, Учредитель не выплачивает Управляющему дополнительную часть вознаграждения.

7.5. В случае получения Учредителем наличных денежных средств в кассе Управляющего, Управляющий дополнительно взимает с Учредителя плату за выдачу наличных денежных средств в соответствии с понесенными расходами. Плата удерживается Управляющим из суммы, подлежащей к выплате в день выплаты.

7.6. Расходы, связанные с хранением имущества и учетом прав на него в течение периода времени со дня прекращения осуществления Управляющим доверительного управления имуществом и до момента возврата имущества Учредителю, а также расходы, связанные с возвратом Учредителю имущества (в том числе с возвратом и хранением денежных средств и/или ценных бумаг, поступивших Управляющему в связи с осуществлением им доверительного управления имуществом после прекращения настоящего договора) удерживаются Управляющим из имущества, подлежащего возврату. При недостаточности (отсутствии) в составе имущества денежных средств для оплаты расходов, Управляющий направляет Учредителю счет. Учредитель обязан произвести оплату не позднее 5 (Пяти) дней с даты выставления Управляющим счета.

8. Порядок возврата имущества

8.1. При прекращении действия настоящего договора Управляющий направляет Учредителю в сроки, предусмотренные настоящим договором, Отчет за последний период.

8.2. Возврату подлежит имущество, находящееся в доверительном управлении на дату составления Отчета за последний период, за вычетом:

-суммы вознаграждения, причитающегося Управляющему;

-суммы расходов, произведенных Управляющим (которые должны быть произведены Управляющим) в связи с осуществлением им доверительного управления;

-суммы имущества, подлежащего передаче третьим лицам по обязательствам Управляющего, возникшим в ходе доверительного управления.

8.3. В случае если Учредитель желает получить имущество только в виде денежных средств, он должен письменно уведомить об этом Управляющего не позднее, чем за 10 (Десять) рабочих дней до окончания срока действия настоящего договора.

8.4. Учредитель обязан письменно сообщить Управляющему реквизиты, необходимые для осуществления перевода денежных средств и/или ценных бумаг. В случае непредоставления Учредителем указанных сведений, Управляющий не несет ответственности за неисполнение и/или несвоевременное исполнение обязанности по возврату имущества.

8.5. Возврат имущества Учредителю осуществляется в следующем порядке:

8.5.1. Управляющий перечисляет Учредителю денежные средства, входящие в состав имущества, подлежащего возврату Учредителю, на счет, указанный Учредителем (либо выплачивает Учредителю денежные средства из кассы Управляющего с удержанием издержек), в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты получения от Учредителя подписанного с его стороны Отчета за последний период и (в случае безналичных расчетов) письменного распоряжения с указанием банковских реквизитов, необходимых для перечисления денежных средств.

Датой возврата денежных средств Учредителю является дата списания денежных средств с банковского счета Управляющего, либо дата получения Учредителем наличных денежных средств в кассе Управляющего.

8.5.2. Управляющий за счет Учредителя осуществляет все действия, необходимые для регистрации перехода прав на ценные бумаги, входящие в состав имущества, подлежащего возврату Учредителю, в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты получения от Учредителя подписанного с его стороны Отчета за последний период и письменного распоряжения с указанием всех реквизитов, необходимых для осуществления перевода ценных бумаг, а также (при необходимости) документа, подтверждающего оплату перевода ценных бумаг.

Датой возврата ценных бумаг Учредителю является дата списания ценных бумаг со счета депо (лицевого счета) Управляющего.

8.6. Расчеты между Сторонами прекращаются с момента подписания акта приема-передачи, составленного в 2 (Двух) экземплярах, по одному для каждой из Сторон.

9. Ответственность Сторон

9.1. За неисполнение, ненадлежащее исполнение своих обязательств по настоящему договору Стороны несут ответственность, предусмотренную действующим законодательством Российской Федерации.

9.2. Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением имуществом, погашаются за счет этого имущества. В случае недостаточности этого имущества взыскание может быть обращено на имущество Управляющего, а при недостаточности и его имущества – на имущество Учредителя, не переданное в доверительное управление.,

9.3. Управляющий не несет ответственность за причиненные убытки, если эти убытки произошли вследствие обстоятельств непреодолимой силы либо действий Учредителя.

10. Форс-мажор

10.1. Стороны освобождаются от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему договору, если оно явилось следствием возникновения обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажор), которые возникли после заключения договора в результате событий чрезвычайного характера помимо воли и желания Сторон и, которые Стороны не могли предотвратить разумными мерами.

10.2. К обстоятельствам непреодолимой силы относятся события, на которые Стороны не могут оказать влияние и за возникновение которых не несут ответственности, а именно: военные действия, забастовки на предприятиях Сторон и их контрагентов, эпидемии, пожары, взрывы, дорожные происшествия и природные действия, акты органов власти, влияющие на исполнение обязательств по настоящему договору, другие чрезвычайные обстоятельства.

10.3. Сторона, пострадавшая от действия непреодолимой силы, обязана в срок не более 7 (Семи) дней сообщить об этом другой стороне в письменной форме, телеграммой или факсом.

10.4. С момента наступления обстоятельств непреодолимой силы, обязательства Сторон по настоящему договору приостанавливаются на срок действия этих обстоятельств, но не более чем на 30 (Тридцать) дней.

10.5. Если обстоятельства непреодолимой силы будут длиться более 30 (Тридцати) дней, каждая из Сторон получает право на одностороннее расторжение договора. В данном случае при отказе одной стороны от договора другая сторона должна быть письменно уведомлена об этом за 10 (Десять) дней до даты прекращения договора.

11. Срок действия, порядок расторжения договора

11.1. Настоящий договор вступает в силу с момента его подписания Сторонами и действует в течение 5 (Пяти) лет.

11.2. В случае если ни одна из Сторон не уведомит другую Сторону о намерении прекратить действие настоящего договора за 1 (Один) месяц до даты окончания срока действия настоящего договора, договор считается продленным на следующий срок, указанный в пункте 11.1 на тех же условиях. При каждом случае продления срока действия договора в соответствии с настоящим пунктом начинается исчисление нового Периода инвестирования.

11.3. Настоящий договор может быть расторгнут по взаимному соглашению Сторон.

11.4. Настоящий договор может быть прекращен:

- вследствие отказа Управляющего или Учредителя от осуществления доверительного управления в связи с невозможностью для Управляющего лично осуществлять доверительное управление Имуществом;

- вследствие отказа Учредителя от договора по иным причинам, чем та, которая указана в предыдущем абзаце, при условии выплаты Управляющему обусловленного договором вознаграждения и понесенных им расходов;

- по иным основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

11.5. При отказе одной стороны от договора другая сторона должна быть письменно уведомлена об этом за 1 (Один) месяц до даты прекращения Договора.

11.6. При прекращении настоящего договора имущество, находящееся в доверительном управлении, передается Учредителю в порядке и в сроки, предусмотренном в разделе 8 настоящего Договора.

12. Прочие условия

12.1. Учредитель Управления уведомлен о том, что Доверительный Управляющий оказывает третьим лицам услуги, аналогичные описанным в настоящем Договоре, а также принимает поручения третьих лиц по иным договорам и совершает сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Такие сделки и операции могут совершаться Доверительным Управляющим на условиях и за вознаграждение, отличающихся от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Учредителю Управления в рамках настоящего Договора.

12.2. Учредитель Управления уведомлен о том, что сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах Доверительного Управляющего могут создать конфликт между имущественными интересами Доверительного Управляющего и Учредителя Управления.

12.3. Учредитель Управления до заключения настоящего Договора был уведомлен, что Доверительный Управляющий совмещает деятельность по управлению ценными бумагами с брокерской, дилерской и депозитарной деятельностью.

12.4. Учредитель обязан ознакомиться с Декларациями о рисках (Приложение 4 к настоящему Договору) до заключения настоящего Договора, подтвердив факт ознакомления своей подписью.

12.5. Управляющий уведомляет Учредителя о внесении изменений в тексты деклараций о рисках (Приложение 4 к настоящему Договору) путем направления в адрес Учредителя электронного письма с приложением текста новой редакции деклараций о рисках в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты внесения изменений в декларации о рисках. Учредитель обязуется ознакомиться с измененными декларациями о рисках и направить распечатанное и подписанное Приложение 4 Управляющему не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения электронного письма от Управляющего. Действующие редакции деклараций о рисках Управляющий раскрывает любым заинтересованным лицам на сайте в сети Интернет www.rusfincorp.ru.

12.6. Все дополнения, изменения и приложения к настоящему договору осуществляются в письменной форме, подписываются уполномоченными представителями Сторон и скрепляются печатями Сторон.

12.7. Все изменения, дополнения и приложения к настоящему договору являются неотъемлемой частью настоящего договора.

12.8. Стороны договорились считать документы, переданные по факсу, имеющими силу оригинала, только в случае если не позднее 3 (Трех) рабочих дней с момента передачи документа по факсу оригинал документа будет доставлен второй Стороне лично, либо направлен в ее адрес заказным письмом.

12.9. Настоящий Договор составлен в 2 (Двух) экземплярах, по одному для каждой из Сторон, имеющих одинаковую юридическую силу.

Приложения:

1. Инвестиционная декларация.
2. Акт приема-передачи имущества.
3. Порядок расчета вознаграждения
4. Декларации о рисках.
5. Методика оценки стоимости объектов доверительного управления.

Реквизиты и подписи сторон

Учредитель:

**Управляющий: Банк «Российская финансовая корпорация» акционерное общество
ОГРН 1037744005771 ИНН 7744003127
Место нахождения: 125009, г. Москва,
Георгиевский пер. д. 1 стр. 1
Банковские реквизиты: счет ДУ
№ 40701810405100000708
в НКО АО НРД г. Москва,
к/с 30105810345250000505, БИК 044525505**

_____ (_____)

_____ (_____)

М.П.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1
к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Инвестиционная декларация доверительного управляющего

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

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

1.1 По видам ценных бумаг:

- акции российских хозяйственных обществ, обращающиеся на торгах организатора(ов) торговли;
- облигации – государственные и корпоративные, обращающиеся на торгах организатора(ов) торговли;
- акции иностранных акционерных обществ;
- российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом.

1.2 Могут являться объектами управления:

- ценные бумаги, допущенные к торгам;
- ценные бумаги, включенные в котировальные списки;
- ценные бумаги, не включенные в котировальные списки.

1.3 Управляющий вправе заключать срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты).

1.4 Управляющий вправе заключать сделки на валютном рынке.

2. Управляющий не вправе приобретать ценные бумаги в документарной форме, не являющиеся эмиссионными.

3. Состав и структура объектов доверительного управления, которую обязан поддерживать Управляющий в течение всего срока действия договора:

Вид актива	Минимальная доля актива в инвестиционном портфеле	Максимальная доля актива в инвестиционном портфеле
Акции российских хозяйственных обществ	0%	100%

Облигации – государственные и корпоративные	0%	100%
Акции иностранных акционерных обществ	0%	100%
Российские и иностранные депозитарные расписки	0%	100%
Срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты)	0%	100%
Инструменты валютного рынка	0%	100%

4. Виды сделок, которые Управляющий вправе заключать с принадлежащими Учредителю управления объектами доверительного управления:

- сделки купли – продажи ценных бумаг, в том числе сделки РЕПО;
- срочные сделки - фьючерсные и опционные сделки, связанные с заключением фьючерсных контрактов и куплей/продажей опционов;
- сделки купли-продажи инструментов валютного рынка, в том числе сделки своп.

5. Управляющий вправе заключать:

- биржевые сделки;
- биржевые срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги или другие срочные договоры (контракты, фьючерсы и опционы) – при этом общий размер гарантийного обеспечения по биржевым срочным договорам (контрактам) не может превышать 30% от общей стоимости имущества, находящегося в доверительном управлении.

Учредитель

_____ (_____)

Управляющий

_____ (_____)

М.П.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

АКТ ПРИЕМА-ПЕРЕДАЧИ ИМУЩЕСТВА

г. _____

« ____ » _____ 20 ____ г.

В соответствии с п. 3.2 Договора доверительного управления имуществом № _____ от « ____ » _____ 20 ____ г. Учредитель передает, а Управляющий принимает активы, описанные в таблице № 1:

Таблица 1

Наименование актива			Сумма (руб.) / количество (шт.)
Денежные средства			
Прописью: _____			рублей.
Ценные бумаги			
Эмитент	Номер государственной регистрации	Вид ЦБ	
Прописью: на сумму _____			рублей.

Учредитель

_____ (_____)

Управляющий

_____ (_____)

М.П.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 3

к Договору Доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Порядок расчета вознаграждения Управляющего

Настоящее Приложение устанавливает порядок расчета вознаграждения Управляющего, выплачиваемого ему в соответствии с Договором доверительного управления ценными бумагами.

1. Вознаграждение Управляющего в соответствии с п. 7.1. Договора состоит из вознаграждения за управление и дополнительного вознаграждения.

2. Вознаграждение за управление составляет 1,5 (одна целая пять десятых) процента годовых от стоимости имущества Учредителя, находящегося в доверительном управлении и рассчитывается по следующей формуле:

$$MF = \frac{\sum_{i=1}^n NAV_i}{365} * \frac{1.5}{100}, \text{ где}$$

MF - размер платы за управление, в рублях;

NAV_i - стоимость имущества в день i , в рублях;

n – число дней в периоде, за который производится расчет вознаграждения за управление (MF).

При этом для расчета вознаграждения за управление стоимость имущества за те дни, когда она не определялась (нерабочие дни), признается равной последней определенной стоимости имущества.

Вознаграждение за управление удерживается по окончании Периода инвестирования.

3. Дополнительное вознаграждение составляет 30% от дохода от доверительного управления имуществом, определяемого в соответствии с п. 7 Договора, и рассчитывается по формуле:

$$SF = (NAV_2 - NAV_1 - MF - R + AO - AI) * 30 / 100, \text{ где}$$

SF – дополнительное вознаграждение, рублей;

NAV_2 – стоимость имущества на дату окончания Периода инвестирования, в рублях;

NAV_1 - стоимость имущества на дату начала Периода инвестирования, в рублях;

AO – суммарный объем досрочного вывода имущества из доверительного управления за Период инвестирования, в рублях;

AI – суммарный объем дополнительного ввода имущества в доверительное управление за Период инвестирования, в рублях;

R – сумма расходов Управляющего, произведенных им при доверительном управлении Имуществом.

Учредитель

Управляющий

_____ (_____)

_____ (_____)

М.П.

ПРИЛОЖЕНИЕ №4
к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Декларации о рисках

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

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

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

II. Рыночный риск

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

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

2. Процентный риск

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

3. Риск банкротства эмитента акций

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

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

III. Риск ликвидности

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

IV. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

2. Риск контрагента

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

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

3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Управляющим

Риск неисполнения Вашим Управляющим некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном – отношения между клиентом и Управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

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

Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Вы можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Помимо этого, Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

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

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

VI. Операционный риск

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

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

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом

Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим Управляющим.

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

Декларация о рисках,

связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок

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

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

I. Рыночный риск

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

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением

или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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

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

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

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

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

I. Рыночный риск

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

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов. При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть

возможность совершения Вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Обслуживающий Вашего Управляющего брокер в этом случае вправе дополнительного согласия Вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков. Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

II. Риск ликвидности

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

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

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

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

Декларация о рисках,

связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами

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

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

Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к Вашему Управляющему и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях. Операциям с иностранными финансовыми инструментами, в том числе

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

I. Рыночный риск

Применительно к иностранным финансовым инструментам рыночный риск, свойственный российскому фондовому рынку дополняется аналогичным рыночным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие финансовые инструменты (иные финансовые инструменты, права в отношении которых удостоверяются соответствующими финансовыми инструментами). К основным факторам, влияющим на уровень рыночного 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 финансовому инструменту.

Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в 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.

II. Правовой риск

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

При приобретении иностранных финансовых инструментов необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, и в этом случае Вы в меньшей степени сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например, по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться Ваши операции, может быть выше, чем в России. Вам следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут

применяться к Вашим операциям для того, чтобы оценить, подходят ли Вам операции с иностранными финансовыми инструментами.

При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия информации о них.

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов 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 финансовых инструментов.

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

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

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

Уведомление о рисках, связанных с осуществлением доверительного управления

Настоящим АО «РФК-банк» доводит до сведения Учредителя доверительного управления информацию о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг.

При заключении договора доверительного управления Учредитель управления должен понимать, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
- результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

Учредитель управления должен понимать, что рыночные цены на ценные бумаги могут, как увеличиваться, так и снижаться, и изменение этих цен находится вне контроля Управляющего. Управляющий не гарантирует Учредителю управления прироста или сохранения стоимости имущества, переданного в доверительное управление.

Учредитель управления должен понимать, что в случае реализации ценных бумаг в соответствии с распоряжением Учредителя управления после прекращения действия

договора доверительного управления имуществом, а также при выводе части имущества из доверительного управления, Учредитель управления несет риск снижения стоимости ценных бумаг в период их реализации, и, следовательно, риск неполучения средств в ожидаемом объеме.

Учредитель управления должен понимать, что доверительный Управляющий оказывает третьим лицам услуги, аналогичные описанным в Договоре, а также принимает поручения третьих лиц по иным договорам и совершает сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Такие сделки и операции могут совершаться Доверительным Управляющим на условиях и за вознаграждение, отличающихся от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Учредителю управления в рамках Договора.

Учредитель управления должен понимать, что сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах доверительного Управляющего могут создать конфликт между имущественными интересами доверительного Управляющего и Учредителя управления. Учредитель управления до заключения Договора уведомлен, что доверительный Управляющий совмещает деятельность по управлению ценными бумагами с брокерской, дилерской и депозитарной деятельностью.

Учредитель управления должен понимать, что Договор, который Вы заключаете, предполагает широкие полномочия Управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению Вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, Вы несете. В этом случае Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими Вашим интересам. В той части, в которой договор ограничивает полномочия Управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению Ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости Вашего портфеля. В связи с этим Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Данное уведомление не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от заключения договора доверительного управления имуществом, а лишь призвано обратить внимание Учредителя управления на необходимость реально оценивать свои финансовые возможности при выборе инвестиционной стратегии.

С Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;

Декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок;

Декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами;

Декларацией о рисках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами;

Уведомлением о рисках, связанных с осуществлением доверительного управления

Ознакомлен _____ (_____)
(подпись)

ПРИЛОЖЕНИЕ № 5

к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами.

1. Управляющий использует единую для всех учредителей управления методику оценки стоимости объектов доверительного управления при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами.

2. Оценочная стоимость ценных бумаг, передаваемых или находящихся в доверительном управлении, признается равной их рыночным ценам, сложившимся на организованных торгах ПАО «Московская Биржа» на момент такой оценки.

В случае если на дату определения рыночной цены ценной бумаги рыночная цена не рассчитывается, то рыночной ценой признается последняя по времени рыночная цена, рассчитанная ПАО «Московская Биржа», установленная в течение 90 (Девяносто) торговых дней.

3. В случае отсутствия информации о рыночных ценах у организатора торговли оценка ценной бумаги осуществляется в соответствии с нижеуказанной методикой, согласованной учредителем управления и Управляющим.

3.1. Оценка ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, осуществляется по цене приобретения Управляющим ценной бумаги (либо цене, указанной в Акте приема-передачи ценных бумаг).

3.2. В случае если ценная бумага была приобретена безвозмездно, оценка стоимости ценной бумаги осуществляется следующим образом:

3.2.1. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате их размещения путем распределения среди акционеров, определяется исходя из рыночной цены (средней цены) одной акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции указанного дополнительного выпуска.

3.2.2. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость дополнительно размещенных акций определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) ценных бумаг, конвертируемых в акции дополнительного выпуска.

3.2.3. Оценочная стоимость акций дополнительного выпуска, приобретенных в результате конвертации в них акций присоединяемого общества (при реорганизации общества в форме присоединения), определяется исходя из рыночной цены акции выпуска, дополнительно к которому размещены акции этого дополнительного выпуска. Если такая рыночная цена не определена, рыночная стоимость акций дополнительного выпуска определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) акции присоединенного общества, умноженной на коэффициент конвертации.

3.2.4. Оценочная стоимость акций, приобретенных при их размещении путем конвертации в них акций той же категории (типа), определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемых акций.

3.2.5. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их дроблении, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, деленной на коэффициент дробления.

3.2.6. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при их консолидации, определяется исходя из последней определенной рыночной

цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент консолидации.

3.2.7. Оценочная стоимость акций, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации в форме слияния, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) конвертируемой ценной бумаги, умноженной на коэффициент конвертации. Если при реорганизации в форме слияния в состав имущества входили акции двух (или более) участвовавших в слиянии акционерных обществ, рыночная стоимость акций, в которые конвертированы акции указанных обществ, определяется исходя из средней цены, полученной от рыночных цен (средних цен) конвертируемых акций, умноженных на соответствующие коэффициенты конвертации.

3.2.8. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате конвертации в них акций при реорганизации акционерного общества в форме разделения или выделения, определяется исходя из последней определенной рыночной цены (средней цены) одной конвертируемой акции, умноженной на коэффициент конвертации.

3.2.9. Оценочная стоимость акций вновь созданного акционерного общества, приобретенных в результате их распределения среди акционеров при реорганизации в форме выделения, признается равной нулю.

3.2.10. Оценочная стоимость облигаций, срок погашения которых наступил, признается равной:

1) сумме номинальной стоимости одной облигации и накопленного купонного дохода, умноженной на их количество в составе имущества - до даты поступления в состав имущества денежных средств в счет погашения указанных облигаций;

2) нулю - с даты поступления в состав имущества денежных средств в счет погашения указанных облигаций.

3.2.11. Оценочная стоимость облигаций в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) эмитентом таких облигаций обязательств по выплате ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента в течение 30 (Тридцать) дней после окончания предусмотренного в облигации срока определяется исходя из их номинальной стоимости (оставшейся суммы основного долга, не выплаченной эмитентом по облигации), уменьшенной на 30 процентов. При последующем расчете оценочная стоимость указанных облигаций признается равной их последней определенной оценочной стоимости, уменьшенной на 30 процентов. Если в течение отчетного периода эмитентом была выплачена часть суммы основного долга по облигации, оценочная стоимость таких облигаций также уменьшается пропорционально сумме основного долга.

4. Оценочная стоимость ценных бумаг, приобретенных по сделке, предусматривающей обязательство по обратной продаже указанных ценных бумаг лицу, у которого они приобретены, определяется исходя из количества ценных бумаг и цены одной ценной бумаги, предусмотренных в условиях соответствующей сделки с ценными бумагами.

5. Рыночная цена ценной бумаги на выходные и праздничные дни принимается равной рыночной цене дня, предшествующего выходному и/или праздничному дню.

6. Производные финансовые инструменты не имеют оценочной стоимости. В данном случае для оценки активов Учредителя используется остаток денежных средств на разделе учета клиринговых позиций Учредителя, рассчитанный и предоставленный клиринговым центром, на момент окончания основной торговой сессии организатора торгов.

Учредитель

Управляющий

_____ (_____)

_____ (_____)

М.П.

ПРИЛОЖЕНИЕ № 6

к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

**ПОРУЧЕНИЕ (заявление)
на отзыв денежных средств**

Учредитель управления: _____

Договор № _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Денежные средства в сумме (_____) рублей

Операция: перечислить на р/с

Реквизиты расчетного счета:

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

Срок исполнения поручения _____

Подпись Учредителя управления _____

Для служебных отметок Доверительного Управляющего

Входящий № _____

Дата приема поручения _____ Время приема поручения (час.мин.) _____

Сотрудник, зарегистрировавший поручение _____
Ф И О / подпись

ПРИЛОЖЕНИЕ № 7

к Договору доверительного управления имуществом
№ _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

**ПОРУЧЕНИЕ (заявление)
на совершение операции с ценными бумагами**

Учредитель Управления _____

Договор № _____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Поручает Доверительному Управляющему перевести нижеперечисленные ценные бумаги по нижеуказанным реквизитам

Данные о ЦБ:

Эмитент ЦБ	
Вид, категория (тип), выпуск, транш, серия ЦБ	
Количество ЦБ	
Информация об обременении ЦБ обязательствами	ЦБ обременены / не обременены обязательствами (ненужное зачеркнуть)
Вид обременения ЦБ	

Реквизиты для зачисления ЦБ:

Ф И О (для физ.лиц) Полное наименование (для юр. лиц)	
Наименование регистратора (депозитария)	
№ счета	

Срок исполнения поручения _____

Подпись Учредителя _____

<p>Для служебных отметок Доверительного Управляющего</p> <p>Входящий № _____</p> <p>Дата приема поручения _____ Время приема поручения (час.мин.) _____</p> <p>Сотрудник, зарегистрировавший поручение _____ <i>Ф И О / подпись</i></p>
--