

«УТВЕРЖДЕНО»
Приказом Генерального директора
ЗАО «Эйкла-Инвест»
№ 10 от 27 ноября 2014г.
Шотланд В.М.



РЕГЛАМЕНТ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

Москва, 2014г.

1. Общие положения.

Настоящий Регламент является неотъемлемой частью Договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (далее - Договор), определяет основания, условия и порядок, на которых Управляющий осуществляет управление имуществом, а также регулирует отношения между Учредителем управления и Управляющим (далее - «Стороны»), возникающие при исполнении Договора.

- 1.1. Регламент определяет условия и порядок оказания ЗАО «Эйкла-Инвест» Учредителю управления услуг по доверительному управлению активами на рынке ценных бумаг.
- 1.2. Содержания Регламента раскрывается без ограничения для всех заинтересованных лиц.
- 1.3. Управляющий имеет право заключить с Учредителем управления Договор Доверительного Управления, оформленный по форме, отличной от типовой, при условии, что он содержит всю необходимую информацию об Учредителе управления и его волеизъявление в отношении всех существенных условий Регламента, в соответствии с требованиями Регламента.
- 1.4. Стороны могут заключать индивидуальные двусторонние договоры, изменяющие и/или дополняющие отдельные положения Регламента, при условии, что это не приведет к изменению Регламента в целом. В этом случае Регламент действует в части, не противоречащей условиям указанных договоров.
- 1.5. Изменения и дополнения, вносимые в Регламент и (или) другие приложения к Договору в связи с изменениями в нормативных правовых актах Российской Федерации, вступают в силу одновременно со вступлением в силу соответствующих нормативных правовых актов.
- 1.6. Уведомление Учредителей управления о внесении в Регламент изменений производится путем рассылки информации о факте внесения изменений и о дате размещения новой редакции по адресам электронной почты, указанной Клиентом в договоре..
- 1.7. Изменения и дополнения в Регламент для Учредителя управления и Управляющего, заключивших Договор Доверительного Управления, вступают в силу по истечении 15 (пятнадцати) дней с момента их рассылки.
- 1.8. Любые изменения и дополнения с момента вступления их в силу равно распространяются на всех лиц присоединившихся к Регламенту, в том числе присоединившихся к Регламенту до вступления указанных изменений или дополнений.

2. Термины и определения

Договор доверительного управления на рынке ценных бумаг (Договор ДУ) - соглашение об акцепте условий, содержащихся в Регламенте, которое совершается путем подписания Договора ДУ.

Специальный счет доверительного управляющего - отдельный банковский счет, используемый Доверительным управляющим для хранения денежных средств, находящихся в Доверительном управлении, а также полученных Доверительным управляющим в процессе управления имуществом.

Отдельный лицевой счет доверительного управляющего - счет, открываемый Доверительным управляющим для учета прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Счет депо доверительного управляющего - счет, открываемый Доверительным управляющим для учета прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении в депозитарии.

Активы - ценные бумаги и средства инвестирования в ценные бумаги, включая переданные в доверительное управление при заключении Договора ДУ, а также приобретенные Управляющим в течение срока действия Договора ДУ и в связи с его исполнением.

Активы Учредителя управления - если специально не указано иное, совокупность денежных средств Учредителя управления, ценных бумаг и иных финансовых инструментов Учредителя управления, учитываемых на его счете в соответствии с Регламентом.

Управляющий – Закрытое акционерное общество «Эйкла-Инвест» профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий на основании лицензии профессионального участника рынка ценных

бумаг, выданной исполнительным органом власти по рынку ценных бумаг, соответствующий вид деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги;

Учредитель управления (клиент) - любое юридическое или физическое лицо, заключившее с Управляющим Договор ДУ и передавшее Управляющему активы в управление.

Инвестиционная декларация - документ, являющийся неотъемлемой частью Договора ДУ, определяющий направления и способы инвестирования денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления.

Балансовая стоимость Активов - сумма денежных средств и балансовой стоимости ценных бумаг на момент передачи их в доверительное управление Управляющему по акту приема-передачи, а также стоимость полученных в результате доверительного управления активов. Балансовая стоимость активов используется для целей бухгалтерского учета.

Отчетная дата - последний рабочий день каждого месяца в течении срока действия договора, а также дата прекращения действия Договора.

Отчетный период - календарный месяц.

Стоимость Ценных Бумаг - стоимость Ценных Бумаг, входящих в состав Активов, которая определяется согласно методике, определенной в Приложении № 2 к Регламенту. Стоимость Ценных Бумаг определяется в рублях. Если для определения стоимости Ценных Бумаг используются цены в иностранной валюте, то перерасчет в рубли производится по официальному курсу Банка России на дату такого перерасчета.

Объекты доверительного управления - ценные бумаги и средства инвестирования в ценные бумаги, включая: ценные бумаги и средства инвестирования, переданные в доверительное управление при заключении Договора ДУ, а также ценные бумаги и средства инвестирования, приобретенные Управляющим в течение срока Договора ДУ и в связи с его исполнением.

В качестве объектов доверительного управления могут выступать денежные средства, ценные бумаги и иные объекты, указанные в *Порядке осуществления деятельности по управлению ценными бумагами*, утвержденном Приказом ФСФР РФ от 03.04.2007 г. № 07-37/пз-н.

Ценные бумаги могут являться объектами доверительного управления вне зависимости от формы их выпуска (документарной или бездокументарной). Если переданная в доверительное управление ценная бумага удостоверяет совокупность прав ее владельца по отношению к обязанному лицу, то вся такая совокупность прав является единым и неделимым объектом доверительного управления.

Средства инвестирования в ценные бумаги:

1.1. денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, полученные Управляющим от Учредителя управления при заключении Договора ДУ;

1.2. денежные средства, полученные Управляющим в процессе управления ценными бумагами.

Уполномоченные лица - физические лица, которые в силу закона или доверенности, выданной Учредителем управления, имеют необходимый объем полномочий совершать действия от имени Учредителя управления.

Уполномоченный Депозитарий - организация, обладающая лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг.

Торговая площадка (организатор торговли, биржа) организация, обладающая лицензией на право осуществления деятельности фондовой биржи и/или организация, обладающая лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, а также организатор торговли, признанный таковым по иностранному праву.

Рабочий день - любой день недели за исключением выходных и официальных праздничных дней, законодательно установленных на территории Российской Федерации, в течении которого Управляющий, или Торговая площадка, или уполномоченный депозитарий, или уполномоченный регистратор или кредитные организации осуществляют свои деловые операции.

Сделка с ценными бумагами и/или иными финансовыми инструментами - гражданско-правовая сделка, направленная на отчуждение/приобретение ценных бумаг и/или иных финансовых инструментов.

Счет депо - объединенная общим признаком совокупность записей в регистрах уполномоченного депозитария, предназначенная для учета ценных бумаг; способ организации записей, обеспечивающий единство и полноту всех депозитарных записей в целях учета и фиксации прав на ценные бумаги.

Тариф - перечень, содержащий сведения о ставках вознаграждения Управляющего. Применяется для расчета вознаграждения Управляющего Учредитель управления имеет возможность ознакомиться с Тарифами Управляющего, обратившись в офис Управляющего.

Торговая сессия - означает период времени, в течение которого в торговой системе Торговой площадки в соответствии с внутренними документами Торговой площадки могут выставляться заявки и заключаться сделки.

Уполномоченное Лицо:

применительно к Учредителю Управления - любое лицо, наделенное полномочиями представлять интересы Учредителя Управления при совершении действий в соответствии с Регламентом. Уполномоченное лицо Учредителя Управления наделяется полномочиями представлять его интересы и/или действовать от его имени в силу закона, на основании устава юридического лица (Учредителя управления) и документа о назначении (избрании) единоличного исполнительного органа или на основании доверенности. Управляющий без какой-либо дополнительной проверки вправе полагаться на действительность полномочий представителей Учредителя Управления, удостоверенных доверенностью. Управляющий при этом вправе потребовать от учредителя управления предоставления доверенности, оформленной в соответствии с требованиями действующих нормативных актов Российской Федерации;

применительно к Управляющему - единоличный исполнительный орган Управляющего, действующий на основании устава, либо сотрудник Управляющего, обладающий в силу своего служебного положения полномочиями на представление интересов и/или на совершение действий, направленных на осуществление прав и обязанностей Управляющего по Регламенту.

Уполномоченный регистратор:

организация, обладающая лицензией на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, выданной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, и заключившая договор на ведение реестра с соответствующим эмитентом ценных бумаг;

эмитент, самостоятельно осуществляющий ведение реестра владельцев ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации;

Торговые операции - сделки по приобретению и/или отчуждению ценных бумаг и/или иных финансовых инструментов, совершаемые Управляющим в соответствии с настоящим Регламентом.

Текущий рыночный курс - котировка курса ценных бумаг и/или иных финансовых инструментов на биржевом рынке, по ценам которого возможно совершение сделок с указанными инструментами, изменяемая в режиме реального времени.

Конфиденциальная информация - любая деловая информация, которой обмениваются Управляющий, и Учредитель управления в процессе пользования Услугами, сведения об Учредителе управления, а также информация, доступ к которой ограничивается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и требующая защиты.

3. Предмет правоотношений между Сторонами

3.1. Учредитель управления передает Управляющему в доверительное управление Активы на срок действия Договора ДУ с целью получения инвестиционного дохода, а Управляющий осуществляет управление этими Активами в интересах Учредителя управления.

3.2. Осуществляя доверительное управление Активами, Управляющий вправе совершать в отношении этих Активов любые виды сделок и иные юридические и фактические действия в интересах Учредителя управления в соответствии с инвестиционной декларацией.

3.3. Сделки с Активами, находящимися в доверительном управлении, Управляющий совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве такого управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая Сторона информирована об их совершении Управляющим в этом качестве, а в письменных документах после имени или наименования управляющего сделана пометка "Д.У."

3.4. В отношении ценных бумаг, переданных Управляющему в рамках Договора ДУ, Управляющий осуществляет все правомочия собственника, в том числе:

- 3.4.1. самостоятельно и от своего имени осуществляет все права, удостоверенные находящимися в его владении ценными бумагами (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.);
- 3.4.2. самостоятельно и от своего имени осуществляет все права в отношении находящихся в его владении ценных бумаг (право на отчуждение, передачу в залог, совершение с ценными бумагами любых иных сделок или фактических действий).
- 3.5.** Учредитель управления гарантирует, что Активы принадлежат ему на праве собственности, не обременены никакими обязательствами и правами третьих лиц и не являются предметом спора.

4. Заключение договора

4.1. Перед непосредственным заключением Договора Учредитель управления внимательно знакомится с положениями и условиями Регламента Доверительного управления на рынке ценных бумаг Компании, включая Приложения к нему, а также с Тарифами Компании.

А именно:

Уведомление о рисках (Приложение № 6).

Проспект Управляющего (Приложение № 5)

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 (Приложение № 2).

Порядок разрешения споров Учредителя управления и Управляющего, связанных с отчетом о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами (Приложение № 1), а также порядок изменения Инвестиционной декларации и Перечня объектов доверительного управления, которые могут быть переданы Управляющему в доверительное управление Учредителем управления.

4.2. Перечень документов, необходимых для подписания в обязательном порядке:

Уведомление о рисках;

Проспект Управляющего;

Договор доверительного управления на рынке ценных бумаг (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги)

Анкета Учредителя управления - физического лица - если Вы физическое лицо или Анкету Учредителя управления

- юридического лица - если Вы юридическое лицо

Инвестиционная декларация ;

4.3. Далее подготавливаются следующие документы:

Для физического лица:

Заполняется и подписывается в двух экземплярах Договор доверительного управления на рынке ценных бумаг (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги) (для физического лица);

Заполняется и подписывается Анкета Учредителя управления - физического лица

Для юридического лица:

Заполняется и подписывается в двух экземплярах Договор доверительного управления на рынке ценных бумаг (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги) (для юридического лица);

Заполняется и подписывается Анкета Учредителя управления - юридического лица).

В случае изменения банковских реквизитов или адреса местонахождения, а также иных сведений, указанных в Анкете Учредителя управления - юридического лица, Учредитель управления обязан в течение 5 (Пяти) рабочих дней известить об этом в письменной форме Управляющего. В противном случае Управляющий считается надлежащим образом, исполнившим свои обязательства при направлении исполнения (платежных поручений, отчетов и т.п.) по прежнему адресу (реквизитам) Учредителя управления.

4.4. Выбирается инвестиционная стратегия доверительного управления активами Учредителя управления, которой будет придерживаться Управляющий.

4.5. Предоставляемые документы:

Для физического лица:

Необходимо предоставить копию всех основных страниц действующего гражданского паспорта (страницы с фотографией, информацией об органе, выдавшем паспорт и страницы с адресом постоянной регистрации (если есть)) или иного документа, удостоверяющего личность. На копии паспорта ставится пометка «копия верна», пишется фамилия, имя и отчество Учредителя управления, ставится дата и роспись. В случае, если Учредитель управления является нерезидентом Российской Федерации, копия паспорта должна быть переведена на русский язык и заверена нотариально. Документ (паспорт) не должен быть просроченным.

Юридическим лицом предоставляются:

А) Нотариально заверенные копии следующих документов:

- свидетельства о регистрации;
- свидетельства о внесении записи в ЕГРЮЛ и присвоении ОГРН;
- свидетельства о постановке на налоговый учёт и присвоении ИНН;
- Устава;
- Учредительного договора (для тех юридических лиц, для которых по закону он является учредительным документом);
- выписка из ЕГРЮЛ (давностью не более месяца со дня получения) - оригинал или нотариально заверенная копия;
- карточки с образцами подписей и оттиска печати.

Б) Заверенные руководителем юридического лица копии следующих документов:

- информационного письма органа государственной статистики;
- протокола общего собрания (или иного уполномоченного органа) о назначении руководителя и определении лица, уполномоченного подписать с руководителем трудовой договор;
- протокола общего собрания, на котором был избран уполномоченный орган, назначивший руководителя юридического лица, если назначение руководителя произведено решением уполномоченного органа;
- приказа о том, что руководитель юридического лица приступил к исполнению своих обязанностей;
- всех основных страниц действующего гражданского паспорта или иного документа, удостоверяющего личность руководителя юр. лица (страницы с фотографией, информацией об органе, выдавшем паспорт и страницы с адресом постоянной регистрации (если есть)). Далее руководитель на копии своего паспорта ставит пометку «копия верна», пишет свою фамилию, имя и отчество, ставит дату и расписывается (документ (паспорт) не должен быть просроченным).

4.6. Если возникает необходимость передать в доверительное управление Компании активы не только в виде денежных средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги, но и в виде ценных бумаг, Учредитель управления предварительно выясняет у представителя Компании возможность передачи Ваших ценных бумаг в доверительное управление. При положительном решении вопроса о возможности передачи ценных бумаг в доверительное управление Учредителю управления будет необходимо перевести согласованные с представителем Компании ценные бумаги на счёт депо Управляющего в указанном им Депозитарии (при условии их передачи в доверительное управление).

4.7. После двухстороннего подписания Договора доверительного управления на рынке ценных бумаг Учредитель управления в соответствии с порядком, установленном Регламентом:

перечисляет денежные средства на счёт (или вносит наличными денежными средствами в кассу - только для физических лиц) Компании с целью осуществления доверительного управления активами в рамках Договора доверительного управления на рынке ценных бумаг;

переводит ценные бумаги на счёт депо Управляющего в Уполномоченном Депозитарии;

5. Передача Активов в доверительное управление

- 5.1. Передача Активов в доверительное управление не влечет установления права собственности Управляющего на них, однако осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации, определяющим условия и порядок отчуждения активов их собственником в собственность иного лица. Учредитель управления согласует с Управляющим перечень объектов доверительного управления, передаваемых Управляющему в доверительное управление.
- 5.2. Учредитель управления имеет право по согласованию с Управляющим в любое время в течение всего срока действия Договора ДУ произвести дополнительную передачу Активов в доверительное управление, при этом Учредитель управления согласует с представителем Управляющего возможность передать в управление ценные бумаги (если таковой вид Активов планируется к передаче).
- 5.3. Моментом передачи бездокументарных ценных бумаг в доверительное управление является момент зачисления ценных бумаг на лицевой счет Управляющего (на счет депо Управляющего). Перевод ценных бумаг осуществляется лицом, осуществляющим учёт прав на них, на основании передаточного распоряжения, подписанного Учредителем управления.
- 5.4. Моментом передачи денежных средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги, в доверительное управление является момент их зачисления на счет Управляющего, специально открытый в кредитной организации для деятельности, связанной с доверительным управлением. При внесении наличных денежных средств моментом их передачи в доверительное управление является момент их внесения в кассу Управляющего.
- 5.5. Моментом передачи документарных ценных бумаг в доверительное управление является момент фактической их передачи Управляющему или совершение на ордерной ценной бумаге передаточной надписи (индоссамента).
- 5.6. Ценные бумаги, приобретаемые Управляющим в собственность у Учредителя управления в процессе исполнения Договора ДУ, становятся объектами доверительного управления с момента передачи их собственниками или иными правомерными владельцами Управляющему. При этом заключения между Учредителем управления и Управляющим дополнительных соглашений о передаче таких

6. Возврат Активов из доверительного управления

- 6.1. Возврат активов из доверительного управления осуществляется Управляющим в соответствии с Поручением на вывод денежных средств из доверительного управления. Вывод денежных средств осуществляется на реквизиты клиента указанные в поручении клиента.
- 6.2. В любой момент действия Договора ДУ Учредитель управления не менее чем за 15 (Пятнадцать) рабочих дней до даты вывода активов из управления может потребовать возврата, находящегося в доверительном управлении имущества за вычетом сумм расходов и вознаграждения, причитающегося Управляющему в соответствии с Договором ДУ и настоящим Регламентом (досрочный возврат). После получения требования Учредителя управления о возврате (полном или частичном) Активов Управляющий имеет право прекратить действие Договора ДУ. При выводе Активов из управления (полном или частичном) их возврат производится Учредителю управления в денежной форме.
- 6.3. При досрочном возврате Активов из доверительного управления Учредитель управления представляет Управляющему Поручение на вывод денежных средств из доверительного управления.
- 6.4. Поручение на вывод денежных средств из доверительного управления подаётся только в письменном виде на бумажном носителе за оригинальной подписью Учредителя управления.
- 6.5. Управляющий после получения Поручения на вывод денежных средств из доверительного управления осуществляет реализацию ценных бумаг по текущим рыночным ценам и перечисляет денежные средства на банковский счет Учредителя управления или обеспечивает их получение в кассе компании (только для физических лиц).
- 6.6. При досрочном возврате срок возврата активов определяется возможностью фактической реализации ценных бумаг без нарушения взятых Управляющим на себя по их поводу обязательств перед третьими лицами и ограничен 15-ти дневным сроком с даты получения Управляющим Поручения на вывод денежных средств из доверительного управления.
- 6.7. При плановом возврате активов в связи с истечением срока договора срок возврата активов - в течение 15 (Пятнадцати) рабочих дней после прекращения договора. В этот период производится окончательный расчёт, удерживаются все расходы Управляющего и его вознаграждение.

- 6.8. Дата возврата денежных средств Учредителю управления - дата списания денежных средств с банковского счета Управляющего, либо дата получения Учредителем управления наличных денежных средств в кассе Управляющего (получение наличных денежных средств в кассе Управляющего осуществляется только при выборе этого способа получения денежных средств Учредителем управления - физическим лицом и с учетом законодательных ограничений). Учредитель управления обязан согласовать с Управляющим дату получения им денег в кассе Управляющего.
- 6.9. Дата исполнения обязанности по возврату денежных средств Учредителю управления через кассу Управляющего - дата резервирования наличных денежных средств в кассе Управляющего для их получения Учредителем управления.
- 6.10. Если в течение 2 рабочих дней с даты резервирования наличных денежных средств в кассе Управляющего для их получения Учредителем управления он не пришёл за ними и не получил причитающиеся ему денежные средства, на третий рабочий день неполученные деньги сдаются обратно в банк, и Учредитель управления обязан заново согласовать с Управляющим новую дату получения денег, либо дать распоряжение о перечислении денег безналичным способом на указанный в Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица соответственно) расчётный счёт. При этом с Учредителя управления удерживаются расходы на расчётно-кассовое обслуживание. В этом случае Управляющий не считается просрочившим срок выдачи денег Учредителю управления. Если Учредитель управления не пришёл за деньгами в согласованный Сторонами срок, не согласовал новую дату получения им денег в кассе Управляющего и не дал распоряжения о перечислении денег на указанный в Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица соответственно) расчётный счёт, денежные средства Учредителя управления до получения распоряжения Учредителя управления, определяющего дату и способ их получения Учредителем управления, хранятся на субсчёте Учредителя управления на отдельном расчётном счете, открытом Управляющему в кредитной организации для учета денежных средств Учредителя управления.

7. Порядок осуществления расчетов между Сторонами

- 7.1. При подписании Сторонами Договора ДУ Управляющий обязан разъяснить Учредителю управления порядок перевода Активов в управление и порядок оплаты услуг по Договору ДУ.

На какой именно счёт перечислять денежные средства, и на какой именно счёт депо зачислять Ценные бумаги, Учредитель управления может выяснить у уполномоченного представителя Управляющего.

- 7.2. Бездокументарные ценные бумаги, а также документарные ценные бумаги, учитываемые в депозитарии, считаются переданными Управляющему с даты их зачисления на лицевой счет или счет депо, открытые на имя Управляющего для учета ценных бумаг Учредителя управления.

Документарные ценные бумаги, не учитываемые в депозитарии, считаются переданными Управляющему с даты подписания Сторонами Акта приема-передачи объектов управления.

Денежные средства считаются переданными Управляющему с даты их зачисления на отдельный расчётный счет, открытый Управляющему в кредитной организации для учета денежных средств Учредителя управления (далее - Банковский счет Управляющего) - в случае их перечисления в безналичной форме, и с даты их внесения в кассу в офисе Управляющего - при внесении их в наличной форме.

- 7.3. Для внесения денежных средств Учредителем управления по Договору доверительного управления, Учредитель управления самостоятельно подает в любую кредитную организацию заполненное надлежащим образом платежное поручение, в котором указываются соответствующие Реквизиты Управляющего и необходимая для перечисления сумма денежных средств.

- 7.4. Все расчеты по Договору ДУ осуществляются в валюте Российской Федерации.

- 7.5. Суммы Вознаграждения Управляющего удерживаются Управляющим ежемесячно из денежных средств, входящих в состав находящегося в управлении имущества. При отсутствии в составе имущества необходимого количества денежных средств, Управляющий удовлетворяет свои требования по уплате Вознаграждений за счет реализации ценных бумаг, входящих в состав имущества.

- 7.6. Расходы, произведенные Управляющим при управлении Активами, также возмещаются за счет активов, находящихся в управлении. Для удержания вознаграждения и/или компенсации расходов Управляющего не требуется согласия или особого распоряжения Учредителя управления. Списание указанных сумм осуществляется Управляющим самостоятельно. При отсутствии в составе Активов необходимого количества денежных средств Управляющий имеет право удовлетворить свои требования за счет реализации ценных бумаг, входящих в состав Активов.

8. Оценка стоимости Активов

Оценка стоимости активов осуществляется в соответствии с порядком, приведенным в приложении № 2 к Регламенту

9. Права и обязанности Учредителя управления

9.1. Учредитель управления обязан:

- передать управляющему Активы в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты заключения Договора ДУ в порядке, предусмотренном настоящим Регламентом и Договором ДУ;
- выплачивать Вознаграждение Управляющему в порядке и размере, определенном в настоящем Регламенте и в Договоре ДУ, а также компенсировать расходы Управляющего на условиях, определенных в настоящем Регламенте и в Договоре ДУ;
- письменно проинформировать Управляющего о намерении расторгнуть Договор ДУ.
- При изменении учётных данных о себе (предоставляются Учредителем управления путём заполнения Анкеты Учредителя управления (физического или юридического лица и иных документов согласно Инструкции по установлению договорных отношений по управлению активами) в срок 5 (пять) рабочих дней с даты изменения сообщить их Управляющему с предоставлением документального подтверждения предоставляемой информации. Учредитель управления обязан представлять Управляющему все изменения, вносимые в учредительные документы, а также любые иные изменения в составе сведений, указанных в Договоре ДУ и Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица соответственно), включая сведения о самом Учредителе управления, его правоспособности, его уполномоченных лицах и банковских реквизитах.
- Учредитель управления единолично несет всю ответственность за любой ущерб, который может возникнуть при проведении операций с Активами в случае ненадлежащего информирования Управляющего об обстоятельствах, связанных с Учредителем управления.
- При не уведомлении (несвоевременном уведомлении) Управляющего об изменении учётных данных Учредитель управления несёт риск негативных последствий, связанных с этим не уведомлением.
- При передаче в управление Активов с реквизитов третьих лиц предоставить Управляющему основание перевода и подтверждающие документы.

9.2. Учредитель управления имеет право:

- после согласования с Управляющим пополнить Активы или вывести из управления часть Активов в том же порядке и в те же сроки, в каком и в какие заключается новый Договор ДУ, или вывести из управления часть активов - в том же порядке и в те же сроки, в какие расторгается Договор ДУ. При этом вопрос, расторгается Договор ДУ или нет, решает Управляющий. Если Договор ДУ не расторгается, то после изменения количества и/или состава Активов в результате их пополнения или вывода их части из управления он будет действовать в дальнейшем на согласованных при его заключении условиях;
- в порядке и в сроки, определённые нормативными актами, получать информацию от Управляющего об управлении активами. Иная информация или в иные сроки предоставляется Учредителю управления за отдельную плату;
- в любое время потребовать от Управляющего зарегистрировать надлежащим образом оформленное изменение сведений об Учредителе управления, включая сведения об уполномоченных лицах, а также иные сведения, зарегистрированные и подтвержденные Управляющим в Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица соответственно). Требование Учредителя управления о регистрации изменения сведений об Учредителе управления удовлетворяется Управляющим при условии, что оно не противоречит действующему законодательству РФ;
- изменить данные, указываемые в Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица соответственно), путем подачи Учредителем управления Управляющему новой Анкеты Учредителя управления (физического или юридического лица) с внесенными изменениями. Одновременно с подачей новой Анкеты Учредителя управления (физического или юридического лица) предоставляются оригиналы или нотариально заверенные копии документов, подтверждающих внесенные изменения. Изменения вступают в силу с момента регистрации Управляющим новой Анкеты

Учредителя управления (физического или юридического лица) с внесенными изменениями. Регистрация осуществляется после проверки предоставленных документов. Изменение Инвестиционной декларации согласовывается с Управляющим и производится путем подачи Учредителем управления новой согласованной Инвестиционной декларации с внесенными изменениями.

- Договор ДУ будет считаться измененным после регистрации соответствующих изменений в офисе Компании.

10. Права, обязанности и ограничения Управляющего

10.1. Управляющий обязан:

- Принять в управление Активы от Учредителя управления в соответствии с условиями Договора ДУ.
По истечении срока действия Договора ДУ либо в случае его досрочного расторжения, вернуть Учредителю управления Активы в порядке, предусмотренном Договором ДУ, за вычетом расходов, понесенных Управляющим при исполнении этого Договора ДУ, Вознаграждения Управляющего и, в установленных законодательством случаях, налогов.
- Строго придерживаться направлений инвестирования, определенных в Инвестиционной декларации.
- Осуществлять размещение Активов и управлять ими в интересах Учредителя управления, проявляя при этом такую же разумную предусмотрительность, которой Управляющий руководствуется при управлении собственным имуществом.
- Осуществлять учет и хранение Активов отдельно от собственных средств, на отдельных счетах, открываемых на имя Управляющего у третьих лиц (банк, депозитарий, брокер и т.д.). При учёте денежных средств и ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление разными Учредителями управления, а также полученных в процессе управления денежных средств и ценных бумаг, на одном лицевом счете Управляющего (счете депо Управляющего), Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета денежных средств и ценных бумаг по каждому Договору ДУ.
- Предоставлять Учредителю управления всю необходимую, в соответствии с действующим законодательством и действующим Регламентом, отчетность по доверительному управлению его Активами.
- Предоставлять Учредителю управления всю информацию об удержанных и перечисленных в бюджет налогах с доходов, полученных Учредителем управления в результате управления Управляющего Активами.
- При совершении сделки за счет средств разных Учредителей управления распределять между Учредителями управления ценные бумаги и денежные средства согласно приведённой в Приложении № 3 к настоящему Регламенту Методике распределения между Учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных Управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных Учредителей управления.

10.2. Права Управляющего:

- Управляющий вправе принимать в доверительное управление и осуществлять доверительное управление следующими объектами доверительного управления:
 - Ценными бумагами, в том числе полученными Управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами;
 - Денежными средствами, включая иностранную валюту, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученными Управляющим в процессе деятельности по управлению ценными бумагами. Управляющий вправе с соблюдением требования валютного законодательства принимать в доверительное управление и осуществлять доверительное управление иностранной валютой в случае, если соответствующая иностранная валюта является предметом сделок купли/продажи на торгах, организуемых валютной биржей.
- Управляющий вправе принимать в доверительное управление и приобретать в процессе деятельности по управлению ценными бумагами ценные бумаги иностранных эмитентов, в том числе ценные бумаги иностранных государств, только в случае соблюдения одного из следующих условий:

- ценные бумаги иностранных эмитентов допущены к обращению на территории Российской Федерации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и/или;
- Управляющий вправе принимать в доверительное управление или приобретать в процессе управления ценными бумагами ценные бумаги в документальной форме, при этом он обязан осуществить все необходимые меры по проверке их подлинности, а также обязан обеспечить сохранность таких ценных бумаг.
- Управляющий вправе размещать денежные средства, находящиеся в доверительном управлении, а также полученные Управляющим в процессе управления ценными бумагами, на счетах и во вкладах в кредитных организациях на срок, не превышающий количество календарных дней, установленное в Договоре ДУ, за которое Стороны должны уведомить друг друга об отказе от указанного Договора ДУ, или не превышающий трех месяцев, в случае если Договором ДУ не установлен срок, за который Стороны должны уведомить друг друга об отказе от указанного Договора ДУ.
- Управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное Договором ДУ, а также на возмещение необходимых расходов, произведенных им при управлении ценными бумагами, в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- Самостоятельно, без согласования с Учредителем управления, совершать с находящимися в управлении Активами любые виды сделок без ограничений, в том числе заключать биржевые и внебиржевые сделки, с допущенными/не допущенными к торгам ценными бумагами, включенными/не включенными в котировальные списки без ограничений на виды активов и эмитентов, чьи ценные бумаги могут являться объектами управления, без ограничения на соотношение между ними (в том числе различных эмитентов) и денежными средствами Учредителя управления, находящимися в доверительном управлении. А также без ограничения совершать операции по приобретению отдельных видов объектов доверительного управления, в том числе по отраслевому или какому-либо иному признаку и без ограничения на конкретных лиц, чьи ценные бумаги в документальной форме, не являются эмиссионными, а также виды соответствующих ценных бумаг в документальной форме, не являющихся эмиссионными, вправе приобретать Управляющий, а также иные юридические и фактические действия с учетом положений Инвестиционной декларации.
- Управляющий имеет право поручать другому лицу совершать от своего имени действия, необходимые для управления Активами. При этом Управляющий отвечает за действия избранного им поверенного, как за свои собственные.
- Управляющий имеет право учитывать на одном счёте депо Управляющего ценные бумаги, передаваемые в доверительное управление разными Учредителями управления, а также ценные бумаги полученные в процессе управления.
- Управляющий имеет право совершать сделки за счет средств разных Учредителей управления.
- Управляющий имеет право в одностороннем порядке вносить изменения в настоящий Регламент и его Приложения.

10.3. Ограничения деятельности Управляющего. Управляющий не вправе:

- Отчуждать принадлежащие Учредителю управления объекты доверительного управления в состав имущества Управляющего, в состав имущества акционеров (участников) Управляющего, аффилированных лиц Управляющего или в состав имущества других Учредителей управления, находящегося у него в доверительном управлении, за исключением вознаграждения и расходов.
- Отчуждать в состав имущества, находящегося у него в доверительном управлении, собственное имущество, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации и Договором ДУ;
- Отчуждать в состав имущества, находящегося у него в доверительном управлении, имущество комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае если Управляющий ценными бумагами одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;
- Отчуждать имущество, находящееся у него в доверительном управлении, в состав имущества комитента (принципала, доверителя) во исполнение договора комиссии (агентского договора, договора поручения), в случае если Управляющий одновременно является комиссионером (агентом, поверенным) по указанному договору;

- Использовать имущество Учредителя управления для исполнения обязательств из договоров о доверительном управлении активами (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги); заключенных с другими Учредителями управления, собственных обязательств Управляющего или обязательств третьих лиц;
- Совершать сделки с имуществом Учредителя управления с нарушением условий Договора ДУ;
- Безвозмездно отчуждать имущество Учредителя управления, за исключением вознаграждения и расходов;
- Принимать в доверительное управление или приобретать за счет денежных средств, находящихся у него в доверительном управлении, ценные бумаги, выпущенные им или его аффилированными лицами, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные списки фондовых бирж;
- Принимать в доверительное управление или приобретать за счет денежных средств, находящихся у него в доверительном управлении, инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда и акции акционерного инвестиционного фонда, управляющей компанией которого является управляющий или его аффилированные лица;
- Приобретать ценные бумаги организаций, находящихся в процессе ликвидации, а также признанных банкротами и в отношении которых открыто конкурсное производство в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве), если информация об этом была раскрыта в соответствии с порядком, установленным нормативными правовыми актами Российской Федерации;
- Получать на условиях договоров займа денежные средства и ценные бумаги, подлежащие возврату за счет имущества Учредителя управления, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации, а также предоставлять займы за счет имущества Учредителя управления;
- Передавать находящиеся в доверительном управлении ценные бумаги в обеспечение исполнения своих собственных обязательств (за исключением обязательств, возникающих в связи с исполнением Управляющим соответствующего Договора ДУ), обязательств своих аффилированных лиц, обязательств иных третьих лиц;
- Давать какие-либо гарантии и обещания о будущей эффективности и доходности управления ценными бумагами, в том числе основанные на информации о результатах его деятельности в прошлом, за исключением случая принятия обязательств по обеспечению доходности в Договоре ДУ;
- Отчуждать имущество, находящееся в доверительном управлении, по договорам, предусматривающим отсрочку или рассрочку платежа более чем на срок, установленный в Договоре о ДУ, за который Стороны должны уведомить друг друга об отказе от Договора ДУ, за исключением биржевых и внебиржевых срочных договоров (контрактов).
- Устанавливать приоритет интересов одного Учредителя управления (выгодоприобретателя) перед интересами другого Учредителя управления (выгодоприобретателя) при распределении между Учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных Управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных Учредителей управления.

Управляющий в процессе исполнения своих обязанностей по Договору ДУ не вправе совершать следующие сделки:

- приобретать за счет находящихся в его управлении денежных средств ценные бумаги, находящиеся в его собственности, в собственности его учредителя;
- отчуждать находящиеся в его управлении ценные бумаги в свою собственность, в собственность своих учредителей;
- приобретать за счет находящихся в его управлении денежных средств ценные бумаги, выпущенные его учредителями, за исключением ценных бумаг, включенных в котировальные листы организаторов торговли на рынке ценных бумаг, имеющих лицензию Банка России;
- приобретать за счет находящихся в его управлении денежных средств ценные бумаги организаций, находящихся в процессе ликвидации, в том числе в соответствии с нормами законодательства Российской Федерации о банкротстве, если информация об этом была раскрыта в соответствии с порядком и процедурами раскрытия информации, устанавливаемыми Банком России;
- обменивать находящиеся в его управлении ценные бумаги на ценные бумаги, указанные в настоящем разделе;

- закладывать находящиеся в его управлении ценные бумаги в обеспечение исполнения своих собственных обязательств (за исключением обязательств, возникающих в связи с исполнением Управляющим соответствующего Договора ДУ), обязательств своих учредителей, обязательств любых иных третьих лиц;
- передавать находящиеся в его управлении ценные бумаги на хранение с определением в качестве распорядителя и (или) получателя депозита третье лицо;
- заключать за счет находящихся в его управлении денежных средств договоры страхования (приобретать страховые полисы), получателями возмещения по которым определены любые третьи лица.

11. Условия доверительного управления

11.1. Стороны подписанием Договора ДУ заявляют, что существование и содержание этого Договора и всех других документов, относящихся к взаимоотношениям Сторон по доверительному управлению активами Учредителя управления, считаются конфиденциальными и не раскрываются какой-либо третьей стороне (исключая консультантов Сторон, а также соответствующих органов государственной власти по их требованию в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации). Обязательства Сторон согласно настоящему параграфу остаются в силе и после прекращения действия Договора ДУ.

11.2. Управляющий оказывает услуги, аналогичные описанным в настоящем Регламенте и Договоре ДУ, третьим лицам, а также принимает поручения третьих лиц по иным договорам и осуществляет сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения видов профессиональной деятельности согласно действующему законодательству. Такие операции для третьих лиц могут осуществляться Управляющим на условиях и за вознаграждение, отличающееся от условий и вознаграждения по услугам, оказываемым Учредителю управления в рамках Договора ДУ.

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

11.2.1. В целях предотвращения конфликта интересов между имущественными и иными интересами Управляющего и Учредителя управления и для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов, Управляющий в своей профессиональной деятельности, связанной с Договором ДУ, обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Учредителя управления над собственными интересами.

11.2.2. В целях предотвращения конфликта интересов между имущественными и иными интересами Учредителя управления и третьих лиц, и для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов, Управляющий в своей профессиональной деятельности, связанной с договорными отношениями, обязуется соблюдать принципы равного и справедливого отношения ко всем своим учредителям управления, с учетом установленных для различных категорий условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации.

12. Инвестиционная декларация

12.1. Управляющий осуществляет управление активами в соответствии с законодательством РФ и Договором ДУ, неотъемлемыми частями которого являются настоящий Регламент и являющаяся Приложением к Договору ДУ Инвестиционная декларация.

12.1.1. Инвестиционная декларация представляет собой документ, в котором Учредитель управления определил для Управляющего инвестиционную стратегию и ограничения, накладываемые на его деятельность, дополнительные к тем, которые определены действующим законодательством.

12.1.2. Управляющий на основе своего прогнозирования возможных изменений конъюнктуры на финансовом рынке вправе без предварительного письменного согласия Учредителя управления изменять структуру инвестиционного портфеля в целях наиболее эффективного использования Активов Учредителя управления, совершая с ценными бумагами и производными инструментами, входящими в сформированный портфель, операции, направленные на улучшение структуры портфеля, в том числе:

- продавать/покупать ценные бумаги определенного эмитента и производные инструменты на основе анализа и определения их вероятной привлекательности для участников рынка ценных бумаг и производных инструментов.

- 12.1.3. В случае нарушения Управляющим условий Инвестиционной декларации, согласованных Сторонами, если соответствующее нарушение не является результатом действий Управляющего, он обязан устранить такое нарушение в течение 30 (тридцати) дней с момента нарушения.
- 12.1.4. В случае нарушения Управляющим условий Инвестиционной декларации, согласованных Сторонами, если соответствующее нарушение является результатом действий Управляющего, он обязан устранить такое нарушение в течение 5 (пяти) рабочих дней с момента нарушения.
- 12.1.5. Доверительный управляющий имеет право передавать Активы Учредителя управления в заем третьим лицам, при этом получателем дохода является Учредитель управления.

13. Учет денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления.

13.1. Управляющий обязан обособить ценные бумаги и денежные средства Учредителя управления, находящиеся в доверительном управлении, а также полученные Управляющим в процессе управления ценными бумагами, от имущества Управляющего и имущества Учредителя управления, переданного Управляющему в связи с осуществлением им иных видов деятельности.

Для хранения денежных средств, находящихся в доверительном управлении, а также полученных Управляющим в процессе управления ценными бумагами, Управляющий обязан использовать отдельный банковский счет.

Для учета прав на ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг Управляющий открывает отдельный лицевой счет (счета) Управляющего, а если учет прав на ценные бумаги осуществляется в депозитарии - открывает отдельный счет (счета) депо Управляющего.

13.2. На одном банковском счете Управляющего могут учитываться денежные средства, передаваемые в доверительное управление разными Учредителями управления, а также полученные в процессе управления ценными бумагами.

При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета денежных средств по каждому Договору ДУ.

13.3. На одном лицевом счете Управляющего (счете депо Управляющего) могут учитываться ценные бумаги, передаваемые в доверительное управление разными Учредителями управления, а также полученные в процессе управления ценными бумагами.

При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета ценных бумаг по каждому Договору ДУ.

14. Методика распределения Активов (в случае совершения сделок за счет Активов разных Учредителей управления)

14.1. При объединении Активов разных Учредителей управления для совершения сделок за счет активов разных Учредителей управления, полученные в результате сделок активы распределяются между Учредителями управления в соответствии с методикой, приведенной в Приложении № 3 к Регламенту.

15. Основные правила и способы обмена Сообщениями

15.1. Для подписания и/или обмена Сообщениями и документами между Управляющим и Учредителем управления, могут применяться следующие способы подписания/передачи документов и Сообщений, системы и средства связи:

- подписание документа уполномоченными представителями Сторон и обмен подлинниками документов на бумажных носителях в офисе Компании;
- обмен электронными документами, подписанными ЭП;
- основанные на системах электронной связи (электронная почта, передача документов по факсу и т.п.);
- по голосовой телефонной связи.

15.2. Основным способом передачи Сообщений между Сторонами является направление документа по электронной почте. Передача Сообщения по системам электронной связи осуществляется бесплатно.

Указанные способы, системы и средства подписания и/или обмена применяются Сторонами в порядке и с учетом ограничений, установленных настоящим Регламентом и/или Приложениями к нему и/или отдельными соглашениями.

15.3. Отчётность и иные документы, предназначенные для передачи Учредителю управления, формируются и предоставляются учредителю управления в электронном виде. По письменному запросу Учредитель Управления имеет право получить подлинники документов на бумажных носителях, которые предоставляются Учредителю управления в офисе Компании, данные документы хранятся Управляющим в течение 5 (пяти) лет.

Их распечатки предоставляются в период действия Договора ДУ Учредителю управления (уполномоченному лицу Учредителя управления) первоначально - бесплатно, повторные экземпляры - за плату.

16. Обмен оригинальными документами

16.1. Обмен оригиналами документов на бумажных носителях осуществляется по месту адреса фактического нахождения Управляющего в его офисе, расположенном по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Скаковая, д.34, корп. 1.

16.2. Учредитель управления может передавать Управляющему любые Сообщения лично или через своих Уполномоченных лиц (курьеров). Управляющий передает свои Сообщения только лично Учредителю управления или его уполномоченному на получение документов лицу.

16.3. Назначение курьеров в качестве Уполномоченных лиц Учредителя управления производится путем оформления доверенности, содержащей полномочия на выполнение курьерских функций.

17. Формы и бланки

Договор между Управляющим и Учредителем управления заключается путем заполнения утверждённых Генеральным директором Управляющего или иными уполномоченными лицами Управляющего типовых форм Договора о доверительном управлении активами (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги) и Приложений к настоящему Регламенту, и согласования, приведённых в них условий взаимоотношений Сторон путём выбора Учредителем управления предложенных в них вариантов. Для упорядочения сведений об Учредителе управления и в иных предусмотренных настоящим Регламентом случаях Учредителем управления заполняются типовые формы. Управляющий оставляет за собой право одностороннего изменения и дополнения типовых форм документов, что не изменяет правоотношений Сторон по ранее заключённым Договорам ДУ, и право одностороннего изменения и дополнения настоящего Регламента.

18. Согласие на обработку персональных данных

Клиент дает свое согласие на обработку (в том числе накопление, обработку, хранение, обновление, изменение, использование, систематизацию, уточнение, обезличивание, блокирование и уничтожение Компанией своих персональных данных - (фамилия, имя, отчество, год, месяц и дата рождения, адреса: места жительства, места регистрации, номер основного документа, удостоверяющего личность, сведения о дате выдачи указанного документа и выдавшем органе, месте жительства и месте регистрации, номерах телефона, электронной почты, места работы, сведения о банковских счетах, и любая иная предоставленная Компании информация).

Клиент подтверждает, что ознакомлен со своими правами, установленными ФЗ «О защите персональных данных» № 152-ФЗ от 27.07.2006 г.

19. Отчетность Управляющего перед Учредителем управления

- Управляющий в соответствии с действующим законодательством не менее одного раза в месяц предоставляет Учредителю управления Отчет о совершенных в его интересах сделках.
- В случае письменного запроса Учредителя управления Управляющий обязан в срок, не превышающий десяти рабочих дней с даты получения запроса, предоставить Учредителю

управления Отчет на дату, указанную в запросе, а если такая дата не указана - на дату получения запроса Управляющим.

- В Отчете должна содержаться информация о сделках, совершенных Управляющим с принадлежащими Учредителю управления активами за отчетный период, а также информация об объектах доверительного управления, принадлежащих Учредителю управления на последний день отчетного периода, и их оценочная стоимость.
- Отчёт Учредителю управления за отчетный период формируется в подлинном документе на бумажном носителе и предоставляется Учредителю управления в офисе Компании, либо в виде электронного документа, отправленного по электронной почте.
- В случае расторжения договора доверительного управления Управляющий предоставляет Учредителю управления отчет за последний период. Указанные в настоящем пункте отчеты Управляющий передает Учредителю управления не позднее 30 дней, следующими за днем составления отчета в личном кабинете Учредителя Управления.
- Под последним периодом Стороны понимают промежуток времени, начинающейся с момента последнего отчета и заканчивающейся днем, в который Договор ДУ был расторгнут.
- Отчетность считается принятой Учредителем управления, если по истечении 5 (пяти) рабочих дней, следующих за днем передачи Управляющим соответствующего документа Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме, либо в форме электронного документа, замечания или мотивированного возражения к предоставленной отчетности.
- Принятие Учредителем управления отчета, в том числе без проверки отчета, рассматривается в случае спора как одобрение действий управляющего и согласия с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в отчете.
- Учредитель управления имеет право за дополнительную плату заказать дополнительную отчетность за любые интересующие его периоды.

20. Информационное обеспечение Учредителя управления.

20.1. В соответствии с Федеральным Законом от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», Управляющий в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг по запросу Учредителя управления предоставляет следующие документы и информацию о себе:

- копии лицензий на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг;
- копию документа о государственной регистрации в качестве юридического лица;
- сведения об уставном капитале, размере собственных средств и резервном фонде.

20.2. Учредитель управления вправе требовать от Управляющего предоставления других документов, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.

20.3. Любая иная информация помимо той, что предусмотрена Банком России, предоставляется Учредителю управления за отдельную плату и в согласованные взаимно приемлемые сроки.

21. Срок действия, порядок изменения и расторжения Договора о доверительном управлении активами (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги)

- Договор ДУ вступает в силу с даты его подписания и действует в течение указанного в нем срока.
 - При отсутствии заявления одной из Сторон о прекращении Договора ДУ за 15 (пятнадцать) календарных дней до окончания срока его действия, он считается продленным на тот же срок на тех же условиях.
- Договор ДУ может быть расторгнут как по соглашению Сторон, так и в одностороннем порядке.

- В случае расторжения Договора ДУ по инициативе одной из Сторон, такая Сторона обязана уведомить другую Сторону в письменной форме о своем желании его расторгнуть не менее чем за 15 (пятнадцать) дней до предполагаемой даты расторжения.
- В течение 15 дней после получения Стороной уведомления о расторжении Договора ДУ Стороны обязаны произвести взаиморасчеты по Договору ДУ.
- Договор ДУ составляется в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой из Сторон. Все Приложения к Договору являются его неотъемлемой частью.

22. Вознаграждение Доверительного управляющего

Вознаграждение Доверительного управляющего состоит из стандартного вознаграждения и дополнительного вознаграждения и рассчитывается в соответствии с условиями Договора ДУ, настоящим регламентом и Тарифами, соответствующими выбранной инвестиционной стратегии Учредителем управления в Инвестиционной декларации.

Стандартное вознаграждение Доверительного управляющего (в том числе депозитарные расходы, связанные с проведением торговых операций) начисляется и взимается ежемесячно в размере 1,5 % (одна целая пять десятых процентов) годовых от средней рыночной стоимости чистых активов, находящихся в ДУ, за отчетный период (месяц).

В случае вывода денежных средств до окончания месяца стандартное вознаграждение снимается за фактическое время в управлении.

Размер дополнительной части вознаграждения Управляющего определяется в инвестиционной декларации.

Доверительный управляющий начисляет и удерживает вознаграждение за календарный месяц управления имуществом (Отчетный период), а в случае досрочного прекращения действия Договора за фактическое время управления имуществом. Вознаграждение удерживается не позднее последнего рабочего дня месяца, следующего за отчетным.

Вознаграждение Управляющего удерживается из средств, находящихся в управлении. При отсутствии в составе Активов необходимого количества денежных средств Управляющий имеет право удовлетворить свои требования за счет реализации ценных бумаг, входящих в состав Активов.

Управляющий без дополнительного письменного или устного разрешения Учредителя управления за счет Активов удерживает все суммы вознаграждений и возмещает все расходы, понесенные Управляющим при исполнении Договора (далее - Расходы). К таким Расходам относятся различные сборы, взимаемые биржами, депозитариями, регистраторами, брокерами; расходы, связанные с поддержанием Счетов, определенных в Регламенте, а также иные выплаты, которые непосредственно связаны с проведением операций по управлению Активами, включая необходимые налоги.

К Расходам относятся также все судебные расходы Управляющего в связи с защитой прав на имущество, находящееся в доверительном управлении.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

В соответствии с действующим законодательством Управляющий является налоговым агентом для физических лиц, а также для юридических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации. Учредители управления - юридические лица, являющиеся налоговыми резидентами Российской Федерации, рассчитывают и уплачивают налог самостоятельно. Управляющий предоставляет им достаточную информацию по операциям с ценными бумагами (Отчет), необходимую Учредителям управления для самостоятельного расчета и уплаты ими своих налоговых обязательств.

23. Налогообложение физических лиц

- Налогообложение доходов Учредителя управления (Выгодоприобретателя), полученных по Договору ДУ, производится в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
 - В случае изменения законодательства РФ о порядке расчета и/или удержания налогов применению подлежат нормы действующего законодательства РФ.
- Учредитель управления во всех случаях несет полную ответственность за соблюдение действующего законодательства Российской Федерации о налогах и сборах.

- В соответствии со статьями 214.1 и 226 Налогового Кодекса Российской Федерации Управляющий является налоговым агентом в отношении всех доходов налогоплательщика - физического лица, источником которых является Управляющий.
- Исчисление суммы налога производится Управляющим без учета доходов, полученных налогоплательщиком от других налоговых агентов, и удержанных другими налоговыми агентами сумм налога.
- Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются Управляющим по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.
- При осуществлении выплаты денежных средств Управляющим до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии со статьей 214.1 НК РФ, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг (денежных средств), определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым Компания выступает в качестве Управляющего. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.
- Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится Управляющим за счет любых денежных средств, выплачиваемых Управляющим налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств налогоплательщику либо по его поручению третьим лицам.
- При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога Управляющий обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог и сумме задолженности налогоплательщика.
- Управляющий обязан перечислять суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дохода, а также дня перечисления дохода со счета Управляющего в банке на счета налогоплательщика либо по его поручению на счета третьих лиц в банках.
- Совокупная сумма налога, исчисленная и удержанная Управляющим у налогоплательщика, в отношении которого он признается источником дохода, уплачивается по месту учета налогового агента в налоговом органе.
- Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.
- Управляющий выдает физическим лицам по их заявлениям справки о полученных физическими лицами доходах и удержанных суммах налога по форме, утвержденной федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов.

24. Налогообложение юридических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

- При получении Учредителем управления - иностранной организацией доходов от передачи Управляющему активов в доверительное управление, осуществляемое в соответствии с положениями настоящего Регламента, которые в соответствии с законодательством РФ относятся к доходам от источников в Российской Федерации, Управляющий выступает в качестве налогового агента. Управляющий самостоятельно, будучи источником выплаты доходов, в соответствии с законодательством Российской Федерации производит расчет и уплату в бюджет налога, удерживая соответствующую сумму из активов Учредителя управления.
- Управляющий относит Учредителя управления - нерезидента к категории, указанной выше, на основании положений действующего налогового законодательства РФ, опираясь на сведения, предоставленные Учредителем управления - нерезидентом при заключении Договора о доверительном управлении активами (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги).
- При расчете суммы налога на доходы Учредители управления - нерезиденты имеют возможность воспользоваться льготами и преимуществами, предоставляемыми межгосударственными соглашениями об избежании двойного налогообложения. Для получения льгот по уплате налога на

доходы Учредитель управления должен оформить и представить Управляющему документы, предусмотренные Налоговым кодексом Российской Федерации.

25. Ответственность Сторон

- Стороны несут ответственность за неисполнение либо ненадлежащее исполнение своих обязательств по заключённому ими Договору ДУ. При наличии доказанной в судебном порядке вины Управляющий несет ответственность перед Учредителем управления по обязательствам, вытекающим из Договора ДУ, всем своим имуществом, на которое по законодательству Российской Федерации может быть обращено взыскание.
- Управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за ущерб или убытки, являющиеся результатом действий, упущений или задержек в исполнении своих обязательств Учредителем управления, его должностными лицами или работниками.
- Управляющий не несет ответственности за:
 - невыполнение Эмитентом Ценных Бумаг своих обязательств по погашению Ценных Бумаг;
 - невыплату Эмитентом Ценных Бумаг Управляющему причитающихся по Ценным Бумагам периодических платежей или несвоевременное осуществление таких выплат;
 - другие действия Эмитента Ценных Бумаг, не поддающиеся разумному контролю со стороны Управляющего;
 - неисполнение третьими лицами обязательств по сделкам, заключенным Управляющим при исполнении Договора ДУ.
- Ни одна из Сторон не несет ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств по Договору ДУ, если такое неисполнение или ненадлежащее исполнение является следствием обстоятельств непреодолимой силы.
- Под обстоятельствами непреодолимой силы Стороны понимают такие обстоятельства, которые возникли после заключения Договора ДУ в результате непредвиденных и неотвратимых при данных условиях событий чрезвычайного характера. К подобным обстоятельствам Стороны относят также действия органов государственной власти и управления и Банка России, делающие невозможным либо несвоевременным исполнение Сторонами своих обязательств по заключённому Договору ДУ, включая невозможность совершения сделок с Активами, а также прекращение, приостановление расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных операций Открытого акционерного общества «Московская Биржа», депозитариями, расчетными палатами, и другими компаниями, обслуживающими процесс торговли на вышеуказанных биржах.
- Если характер обстоятельств непреодолимой силы таков, что они существенно либо бесповоротно препятствуют достижению Сторонами целей заключённого между ними Договора ДУ или исполнение любой из Сторон своих обязательств по указанному Договору остается чрезвычайно затрудненным в течение более чем 3 (трех) календарных месяцев, Стороны принимают совместное решение о будущем Договора ДУ.
- Риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости Активов, несет Учредитель управления.
- Долги по обязательствам, возникшим в связи с доверительным управлением Активами, погашаются за счет Активов.
- Управляющий не несет перед Учредителем управления ответственности по возмещению упущенной выгоды.
- Ответственность Управляющего по возмещению реального доказанного в судебном порядке ущерба наступает только в случае нарушения им положений Инвестиционной декларации.
- Управляющий также не несет ответственность за ненадлежащее исполнение принятых на себя обязательств в случае не уведомления или несвоевременного уведомления Управляющего Учредителем управления об изменениях реквизитов и/или иных сведений, указанных Учредителем управления в Анкете Учредителя управления (физического или юридического лица).

26. Обстоятельства непреодолимой силы и форс-мажорные обстоятельства

- Ни одна из Сторон не несет ответственности в случае невыполнения, несвоевременного или ненадлежащего выполнения в полном объеме или в части какого-либо её обязательства по Договору ДУ и/или Регламенту, если указанные невыполнение, несвоевременное или ненадлежащее выполнение обусловлены наступлением и/или действием обстоятельств непреодолимой силы и/или обусловлены наступлением или следствием форс-мажорных обстоятельств.
- К обстоятельствам непреодолимой силы, то есть чрезвычайным и непредотвратимым при данных условиях обстоятельствам, относятся, но не ограничиваясь, следующие обстоятельства: стихийные бедствия (землетрясения, наводнения, или иные явления природы); военные действия, чрезвычайное положение; пожар; общественные явления (беспорядки, забастовки, мятежи) аварии на транспорте, акты и действия государственных органов, в том числе публикация нормативных актов запрещающего характера), а также любые другие обстоятельства, находящиеся вне разумного контроля Сторон.
- К форс-мажорным обстоятельствам относятся следующие обстоятельства: неполадки программно-технических средств, произошедшие по причине ухудшения качества и/или полного прекращения предоставления услуги организациями, с которыми у Управляющего установлены договорные отношения, и/или по причине негативного воздействия злоумышленников со стороны общественного канала Интернет. К событиям, связанным с форс-мажорными обстоятельствами, относятся, включая, но не ограничиваясь, следующие: сбои или отключение информационных каналов связи до технических площадок электронных бирж и Интернет; значительное отклонение температуры, влажности или долгосрочное отключение электроэнергии помещения серверной; аппаратно-программные сбои информационно-торговых систем, программного обеспечения по формированию и обмену, документами, содержащими электронно-цифровую подпись; атаки злоумышленников по системе Интернет, направленные на сбои, снижение производительности или вывод из строя информационных систем Управляющего.
- Управляющий, в случае прекращения объявленных обстоятельств непреодолимой силы и/или форс-мажорных обстоятельств, публикует информацию об этом на официальном сайте Компании.
- В случае прекращения действия в отношении Учредителя управления обстоятельств непреодолимой силы и/или форс-мажорных обстоятельств, Учредитель управления обязан без промедления, но не позднее чем через 10 (Десять) рабочих дней с момента прекращения таких обстоятельств известить Управляющего в письменной форме, либо факсимильной связью (с обязательным обратным уведомлением о получении сообщения Управляющим) о прекращении в отношении Учредителя управления вышеуказанных обстоятельств.
- Освобождение обязанной Стороны от ответственности за неисполнение, несвоевременное и/или ненадлежащее исполнение какого-либо неисполнимого обязательства перед другой Стороной по Договору ДУ, не влечет освобождение этой Стороны от ответственности за исполнение иных ее обязательств, не признанных Сторонами неисполнимыми по Договору ДУ.

27. Порядок разрешения споров учредителя управления и доверительного управляющего

1. Настоящий Порядок регулирует отношения Сторон Договора доверительного управления, связанных с разногласиями Сторон договора по поводу Отчетов Доверительного управляющего.
2. Стороны договорились, что претензии Учредителя управления, связанные с Отчетом Доверительного управляющего (далее - возражения Учредителя управления) могут быть поданы Учредителем управления в течение 45 (сорока пяти) дней с момента окончания Отчетного периода или получения запроса Учредителем управления или прекращения настоящего Договора.
3. Возражения Учредителя управления подаются Учредителем управления в письменной форме в адрес Доверительного управляющего. Моментом подачи возражения Учредителя управления считается момент получения его компетентным на то специалистом Доверительного управляющего.
4. Возражения Учредителя управления должны быть подписаны Учредителем управления или его представителем.
5. К возражению Учредителя управления должны быть приложены копия оспариваемого отчета Доверительного управляющего, документы, обосновывающие позицию Учредителя управления со ссылками на нормативно-правовые акты. В случае подписания возражения Учредителя управления представителем к нему должна быть приложена доверенность на подписание данного возражения Учредителя управления. Учредитель

управления вправе приложить к возражению Учредителя управления иные документы, которые, по его мнению, будут способствовать правильному и быстрому разрешению ситуации.

6. Срок рассмотрения возражения Учредителя управления установлен в период 15 (пятнадцати) рабочих дней с момента его получения Доверительным управляющим. Срок рассмотрения возражений на отчет может быть продлен, если для его надлежащего рассмотрения и разрешения спора требуется направление запросов третьим лицам и (или) получение дополнительных документов.

7. По результатам рассмотрения Доверительный управляющий письменно уведомляет Учредителя управления о результатах рассмотрения с обоснованием своей позиции.

8. Споры, связанные с Отчетом Доверительного управляющего, рассматриваются в суде по месту нахождения Доверительного управляющего. Иск может быть подан после получения Учредителем управления ответа Доверительного управляющего. Применимым правом будет являться материальное право РФ.

Порядок разрешения споров

1. Споры, возникающие в связи с исполнением настоящего Договора, разрешаются в Третейском суде Саморегулируемой (некоммерческой) организации «Национальная ассоциация участников фондового рынка» на условиях и в порядке, предусмотренными Положением о Третейском суде НАУФОР и Регламентом Третейского суда НАУФОР. Решение Третейского суда НАУФОР будет являться для Сторон окончательным и обязательным и будет исполнено ими в сроки и в порядке, указанными в решении Третейского суда НАУФОР. Место третейского разбирательства - Российская Федерация, город Москва.
2. При не урегулировании споров и разногласий путем переговоров, Стороны устанавливают обязательный досудебный порядок урегулирования спорных вопросов. Этот порядок включает обязательное предъявление письменных претензий.
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 Третейский суд НАУФОР.

Приложение 2

к Регламенту Доверительного управления
ЗАО «Эйкла-Инвест»

Методика оценки имущества. Доход от управления имуществом

Оценка стоимости объектов доверительного управления при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Компании по управлению ценными бумагами осуществляется по следующей методике.

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.
2. Оценочная стоимость возвращаемого из управления имущества для целей определения дохода рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг, составляющих возвращаемое имущество, на дату передачи.
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).
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.
5. 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.
6. **Стороны устанавливают следующую методику оценки имущества Учредителя управления при приеме их в управление от Учредителя управления и при указании в Отчете.**
 - 6.1. 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.
 - 6.2. 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 Договору.
 - 6.3. 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.
 - 6.4. Оценочная стоимость *ценных бумаг, находящихся в управлении, указываемая в Отчете о доверительном управлении*, определяется в следующем порядке:
 - для акций российских эмитентов - по рыночной цене marketprice3, рассчитываемой ММВБ;
 - Если на дату определения оценочной стоимости ценной бумаги рыночная цена ММВБ не рассчитана, то оценочной стоимостью ценной бумаги является последняя рассчитанная рыночная цена на ММВБ. Если на ММВБ рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость ценной бумаги определяется по ее балансовой стоимости;
 - для купонных облигаций - 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 ММВБ рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость ценной бумаги определяется по ее балансовой стоимости;

- для эмиссионных ценных бумаг, не имеющих рыночной цены на дату определения оценочной стоимости - по цене приобретения;
- для иных ценных бумаг - Стороны определяют в дополнительных соглашениях к Договору.

7. *Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов, если они предусмотрены Инвестиционной стратегией*, определяется по расчетной цене соответствующего организатора торговли, а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, а при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.
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).

МЕТОДИКА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКТИВОВ
(в случае совершения сделок за счет Активов разных Учредителей управления)

При объединении активов разных Учредителей управления для совершения сделок за счет активов разных Учредителей управления, полученные в результате сделок активы распределяются между Учредителями управления в соответствии с приведённой ниже методикой:

Методика распределения между Учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных Управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных Учредителей управления.

Для ведения учета переданного имущества и полученных в результате сделок ценных бумаг и денежных средств Управляющий открывает каждому Учредителю управления в рамках Договора о доверительном управлении активами (ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги) и на период его действия отдельный счёт во внутреннем учёте Управляющего.

Сделки за счёт средств (ценных бумаг/денежных средств) разных Учредителей управления проводятся выставлением на торговую площадку групповой заявки.

Назначение групповой заявки заключается в одновременном вводе нескольких однотипных заявок по одному и тому же инструменту по разным счетам Учредителей управления, включенных в одну группу.

В групповой заявке указывается общий объем заявок для всей группы Учредителей управления, который затем автоматически (программно) разделяется на индивидуальные заявки каждого Учредителя управления. Управляющий не разделяет Учредителей управления на группы с разными весовыми коэффициентами: для каждого Учредителя управления коэффициент всегда равен 1.

Для Учредителей управления объем заявок на покупку выставленного лота ценных бумаг распределяется пропорционально величине денежных средств каждого Учредителя управления следующим образом:

- 1.1. Определяется доля каждого Учредителя управления в общей сумме денежных средств всех Учредителей управления.
- 1.2. Для каждого Учредителя управления рассчитывается величина денежных средств, соответствующая доле этого Учредителя управления в сумме, равной цене лота.
- 1.3. Если на долю каждого Учредителя управления в цене лота ценных бумаг приходится целое количество ценных бумаг, и соблюдаются условия ограничений, установленных для данной группы Учредителей управления, то при покупке лота эти количества ценных бумаг зачисляются на лицевые счёта Учредителей управления.
- 1.4. Дополнительные условия по групповой заявке:
 - 4.1. Если на долю Учредителей управления в цене лота ценных бумаг приходится не целое количество ценных бумаг, то алгоритм деления объема групповой заявки по индивидуальным:
 - 6.1. используется метод «Округление долей вниз (к нулю)» - объем каждой заявки округляется вниз до целого значения;
 - 4.2. При формировании групповой заявки учитываются ограничения: после деления объема групповой заявки на индивидуальные проверяются условия ограничений, установленных для данной группы Учредителей управления. Если заявка не удовлетворяет ограничениям, то ее объем снижается до такой величины, которая не будет нарушать все имеющиеся ограничения для данной группы Учредителей управления.

Для Учредителей управления объем заявок на продажу распределяется пропорционально величине остатков по данному инструменту каждого Учредителя управления следующим образом:

6.2. определяется доля каждого Учредителя управления в общей сумме остатков по данному инструменту всех Учредителей управления;

6.3. для каждого Учредителя управления рассчитывается величина остатка, соответствующая доле этого Учредителя управления в размере выставляемого на продажу лота;

6.4. Если на долю каждого Учредителя управления в формируемом лоте данного инструмента приходится целое количество единиц инструмента, и соблюдаются условия ограничений, установленных для данной группы Учредителей управления, то при продаже лота полученные денежные средства зачисляются на лицевые счёта Учредителей управления пропорционально доле каждого Учредителя управления в общей сумме остатков по данному инструменту всех Учредителей управления.

Сформированный пакет заявок передается в торговую систему биржи и обрабатывается как набор стандартных биржевых заявок. Результат обработки отображается в виде изменения состояния групповой заявки и включенных в нее индивидуальных заявок.

Списание со счётов учредителей Управления комиссии биржи и всех иных накладных расходов производится Управляющим автоматически (программным комплексом) пропорционально денежным средствам, потраченным каждым Учредителем управления на приобретение активов либо полученным каждым Учредителем управления после реализации активов.

Приложение 5к Регламенту Доверительного управления
ЗАО «Эйкла-Инвест»**ПРОСПЕКТ УПРАВЛЯЮЩЕГО**

Настоящий Проспект Управляющего (далее - Проспект) раскрывает общие сведения, связанные с порядком осуществления Управляющим деятельности по управлению имуществом Учредителя управления.

1. Сведения о депозитариях, в которых Управляющий открывает счета депо

№ п/п	Наименование депозитария	Адрес и телефон депозитария	Интернет сайт депозитария
1.	ЗАО «Эйкла-Инвест»	125040, г. Москва, ул. Скаковая, д. 34, корпус 1 тел.: (+7 499) 181-40-08; (+7 495) 924-10-61	www/acla.ru
2.	Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»	125009, г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 8 Тел.: (495) 234-48-27, (495) 745-81-22 Факс: (495) 956-09-38	http://www.nsd.ru

2. Сведения о кредитных организациях,

в которых Управляющий открывает банковские счета для осуществления деятельности по договорам доверительного управления

№ п/п	Наименование кредитной организации	Адрес и телефон кредитной организации	Интернет сайт кредитной организации
1.	Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»	125009, г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 8 Тел.: (495) 234-48-27, (495) 745-81-22 Факс: (495) 956-09-38	http://www.nsd.ru

3. Сведения о специальных брокерских счетах в кредитных организациях,

в которых брокеру, заключающему сделки в интересах Управляющего, открыты специальные брокерские счета, на которых хранятся денежные средства, переданные Управляющему по договорам доверительного управления

Обслуживаемая торговая площадка	Наименование кредитной организации	Адрес и телефон кредитной организации	Интернет сайт кредитной организации
Открытое акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»	НКО АО «НР» 125009	125009, г. Москва, Средний Кисловский Переулок, д.1/13, стр.8 Тел.: (495) 234-48-27, (495) 745-81-22	http://www.nsd.ru

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

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 Активов 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, используемой Центральным банком РФ в качестве резервной, при котором Ваши доходы от операций с ценными бумагами, равно как и Ваши инвестиции могут быть подвергнуты девальвационному воздействию, вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

Процентный риск. Заключается в риске потерь, которые Вы можете 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 снижением 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 Вашего портфеля и, как следствие, снижению доходности или прямым убыткам.

Риск банкротства эмитента. Заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами). Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.

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

Операционные риски. К ним в частности, относятся недостаточность или отсутствие системы внутреннего контроля, использование ненадежной информационно-технической системы, неэффективно построенный процесс обработки операций с ценными бумагами, отсутствие контроля за вводом данных, неудачно решенный вопрос о разделении уровня ответственности персонала.

Риски, связанные с информационно-техническими системами.

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

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 повышенный риск убытков от сделок с производными финансовыми инструментами с обеспечением (гарантийным обеспечением, вариационной маржей и т.п.). 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 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 принести 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.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций 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, 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.

**ПОРЯДОК ВОЗВРАТА КЛИЕНТУ УПРАВЛЯЮЩИМ АКТИВОВ,
ПОСТУПИВШИХ ПОСЛЕ РАСТОРЖЕНИЯ ДОГОВОРА**

1. Управляющий уведомляет Клиента о получении активов на следующий день после их поступления на счета Управляющего. Уведомление содержит порядок действий, необходимых для получения Клиентом указанных активов. Уведомление составляется в письменной форме и направляется заказным письмом с уведомлением о вручении по адресу, который использовался Сторонами для переписки в период действия Договора.
2. Клиент предоставляет Управляющему в письменном виде за подписью уполномоченного лица информацию о реквизитах банковского счета Клиента, на который Управляющий должен перечислить денежные средства, полученные после прекращения Договора.
3. Управляющий обязан вернуть Клиенту активы, полученные им после прекращения Договора в связи с осуществлением управления ценными бумагами в интересах Клиента, в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты их получения Управляющим.
4. При отсутствии у Управляющего реквизитов или наличия неверных реквизитов и, соответственно, невозможности возврата активов, Управляющий вправе передать их в депозит нотариуса по месту нахождения Управляющего в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.
5. Управляющий вправе удержать из возвращаемых активов расходы, произведенные им в связи с возвратом.
6. Обязанность Управляющего по возврату активов, полученных им после прекращения Договора в связи с осуществлением управления ценными бумагами в интересах Клиента, считается выполненной с момента их списания со счетов Управляющего.