«УТВЕРЖДЕНО»

Советом директоров
Отрытого акционерного общества
«Управляющая компания «Арсагера»
Протокол № 6
от «25» февраля 2005 года

ПРАВИЛА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

С изменениями и дополнениями на 26 мая 2016 года
(Протокол заседания Совета директоров № 152)

Санкт-Петербург

2016 г.

Оглавление

Глава 1. Общие положения.
Глава 2. Риски, сопровождающие инвестирование в ценные бумаги.
Глава 3. Инвестиционная декларация.
Глава 4. Коэффициент риска.
Глава 5. Порядок заключения Договора доверительного управления.
Глава 6. Порядок передачи имущества в доверительное управление.
Глава 7. Порядок управления имуществом.
Глава 8. Порядок взаимодействия Доверительного управляющего и Учредителя управления при осуществлении доверительного управления акциями, относящимися к группе 6.5.
Глава 9. Порядок предоставления отчетности.
Глава 10. Порядок возврата имущества Учредителю управления.
Глава 11. Порядок расторжения Договора доверительного управления.
Глава 12. Порядок расчета и взимания вознаграждения.
Глава 13. Порядок оплаты расходов, возникающих при осуществлении доверительного управления.
Глава 14. Порядок обмена информацией при осуществлении доверительного управления.
Глава 15. Заключительные положения.

Приложение 1. Форма Договора доверительного управления.
Приложение 2. Виды рисков, сопровождающих инвестиции на рынке ценных бумаг и способы их ограничения, предусмотренные Инвестиционной декларацией.
Приложение 3. Форма инвестиционной декларации.
Приложение 4. Методика и критерии ранжирования акций и облигаций.
Приложение 5. Методика расчета коэффициента риска для Инвестиционной декларации и потенциальной доходности доверительного управления.
Приложение 6.1 Анкета юридического лица.
Приложение 6.2 Анкета физического лица.
Приложение 7. Форма описания Состава имущества, передаваемого в доверительное управление.
Приложение 8. Методика определения текущей стоимости ценных бумаг.
Приложение 9. Форма актов приема-передачи имущества.
Приложение 10. Уведомления об условиях участия в проекте из группы 6.5.
Приложение 11.1 Форма отчета Доверительного управляющего
Приложение 12. Форма описания Состава имущества, возвращаемого из доверительного управления.
Приложение 13.1 Поручение на отзыв денежных средств.
Приложение 13.2 Поручение на осуществление операций с ценными бумагами.
Приложение 14. Порядок расчета вознаграждения.

Глава 1. Общие положения.

Настоящие Правила доверительного управления ценными бумагами (далее - Правила) разработаны в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ, Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего», иными федеральными законами и нормативными правовыми актами Российской Федерации, и утверждены в порядке, предусмотренном Уставом и Положением о Совете директоров Открытого акционерного общества «Управляющая компания «Арсагера».

Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Арсагера» (далее - Доверительный управляющий), зарегистрировано в реестре юридических лиц 23 августа 2004 года, ОГРН 1047855067633, ИНН 7840303927, действует на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № № 078-10982-001000 выданной ФСФР России 31 января 2008 г.

Деятельность по управлению ценными бумагами осуществляется Доверительным управляющим в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996г. № 39-ФЗ, Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Целью настоящих Правил является структурирование отношений, возникающих между Учредителем управления и Доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги (далее именуемые - имущество). Здесь и далее по тексту под ценными бумагами понимаются:

- акции акционерных обществ,
- облигации коммерческих организаций,
- государственные (муниципальные) облигации любых типов.

Учредитель управления присоединяется к настоящим Правилам путем заключения Договора доверительного управления ценными бумагами (далее – Договор доверительного управления), принимая настоящие Правила в целом. Форма Договора доверительного управления устанавливается Приложением № 1 к Правилам.

Учредителем управления является лицо, заключившее с Доверительным управляющим Договор доверительного управления.

Совместно, Доверительный управляющий и Учредитель управления именуются далее по тексту Стороны.

Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление имуществом Учредителя управления – физического лица в случае признания Доверительным управляющим данного лица квалифицированным инвестором. Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление имуществом Учредителя управления – физического лица, не признанного Доверительным управляющим квалифицированным инвестором, только в случае, если оно связано исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам.

Глава 2. Риски, сопровождающие инвестирование в ценные бумаги.

Инвестирование в ценные бумаги неотъемлемо сопровождается определенными видами рисков. Под риском, сопровождающим инвестирование в ценные бумаги, понимается возможность неблагоприятного изменения стоимости ценных бумаг, вызванная различными факторами, характерными для инвестиций в ценные бумаги.

Перечень возможных рисков, которые неотъемлемо сопровождают инвестирование на рынке ценных бумаг и способы их ограничения, указаны в Приложении №2 - «Виды рисков, сопровождающих инвестиции на рынке ценных бумаг и способы их ограничения, предусмотренные Инвестиционной декларацией».

Заключая Договор доверительного управления, Учредитель управления принимает и разделяет правила, условия и риски, сопровождающие инвестирование в ценные бумаги.

Доверительный управляющий разделяет с Учредителем управления риски, сопровождающие инвестирование в ценные бумаги только в части не получения своего вознаграждения по итогам управления в случае отсутствия дохода у Учредителя управления.

Учредитель управления ограничивает риски, сопровождающие инвестирование в ценные бумаги путем составления Инвестиционной декларации, являющейся неотъемлемой частью Договора доверительного управления. Форма Инвестиционной декларации устанавливается Приложением № 3 к Правилам.

Глава 3. Инвестиционная декларация

Инвестиционная декларация (далее - ИД) – документ, являющийся неотъемлемой частью Договора доверительного управления, определяющий правила и ограничения, которыми Доверительный управляющий руководствуется при управлении портфелем[1] и включающий:

[1] Под портфелем понимаются ценные бумаги, денежные средства, переданные по договору доверительного управления и предназначенные для инвестирования в ценные бумаги и дебиторская задолженность, уменьшенные на сумму кредиторской задолженности. При определении стоимости портфеля ценные бумаги оцениваются по рыночной цене (для облигаций с учетом накопленного купонного дохода), объявленной организатором торгов на дату определения стоимости портфеля, в соответствии требованиями федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг. При отсутствии рыночной цены на дату определения стоимости портфеля или в случае, если ценная бумага не допущена к обращению, указывается текущая стоимость из акта приема/передачи, а в случае ее отсутствия - балансовая стоимость ценной бумаги.
В целях соблюдения ограничений установленных ИД, в портфель включаются:
а) ценные бумаги (включая/исключая ЦБ по сделкам покупки/продажи по которым не прошла перерегистрация прав собственности);
б) денежные средства, переданные по договору доверительного управления и предназначенные для инвестирования в ценные бумаги (на счете брокера);
в) дебиторская задолженность по счетам учета расчетов по операциям и сделкам с ЦБ (в том числе по сделкам с ценными бумагами, по которым не прошла ни оплата, ни перерегистрация) за исключением дебиторской задолженности по поставке ЦБ; дебиторская задолженность по счетам учета расчетов с эмитентами по погашению облигаций и купонов и по расчетам с брокером.
г) кредиторская задолженность (как уменьшение портфеля) по счетам учета расчетов по операциям и сделкам с ЦБ (в том числе по сделкам с ценными бумагами, по которым не прошла ни оплата, ни перерегистрация) за исключением кредиторской задолженности по поставке ЦБ; кредиторская задолженность по счетам учета расчетов с эмитентами по погашению облигаций и купонов и по расчетам с брокером.
В целях соблюдения ограничений установленных ИД, ценные бумаги оцениваются следующим способом:
1. При наличии рыночной цены на дату определения стоимости портфеля, стоимость ЦБ принимается равной рыночной цене (для облигаций с учетом накопленного купонного дохода) в соответствии требованиями федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
2. При отсутствии рыночной цены и при наличии текущей цены (согласно акту приема-передачи) на дату определения стоимости портфеля, стоимость ЦБ принимается равной текущей (для облигаций с учетом накопленного купонного дохода);
3. При отсутствии рыночной и текущей цены ЦБ на дату определения стоимости портфеля, стоимость ЦБ принимается равной последней по времени из двух имеющихся: балансовой стоимости ЦБ и рыночной стоимости ЦБ (для облигаций с учетом накопленного купонного дохода).
4. В случае заключения сделки в иностранной валюте, задолженность до момента оплаты или перерегистрации учитывается по курсу ЦБ РФ на день заключения сделки, после перерегистрации либо оплаты, задолженность учитывается по курсу ЦБ РФ на день перехода прав на ЦБ либо оплаты.

цели доверительного управления, направления и способы инвестирования, перечень объектов инвестирования, требования к структуре портфеля, а также срок, в течение которого положения Инвестиционной декларации являются действующими.

Требования к структуре портфеля в рамках Инвестиционной декларации задается при помощи системы ограничений, устанавливаемых для инвестирования в отдельные категории ценных бумаг (акции, облигации), группы ценных бумаг в рамках категорий и ценные бумаги одного эмитента в рамках каждой группы.

Деление ценных бумаг (далее - ЦБ) на группы в рамках категорий (акции, облигации), осуществляется в соответствии с «Методикой и критериями ранжирования акций и облигаций» - Приложение № 4 к Правилам. Данная методика определяет порядок и количественные критерии, по которым ценные бумаги относятся к соответствующей группе.

Стоимость имущества, находящегося и/или передаваемого в доверительное управление, и ограничения, устанавливаемые на инвестирование в ценные бумаги одного эмитента в рамках каждой группы (столбец 3 Таблицы 3.3 Инвестиционной декларации), определяют сумму, предназначенную для инвестирования в ценные бумаги одного эмитента в рамках каждой группы ценных бумаг.

Правилами вводятся ограничения на минимальную стоимость имущества, находящегося и/или передаваемого в доверительное управление и на минимальный размер суммы, предназначенной для инвестирования в ценные бумаги одного эмитента в рамках каждой группы в соответствии с Таблицей №1.

Таблица №1.

№ п/п	Наименование группы ценных бумаг	Ограничения, устанавливаемые на минимальные суммы, руб.
1	2.1 + 5.1	200 000
2	2.2 + 5.2	200 000
3	2.3 + 5.3	200 000
4	2.4 + 5.4	200 000
5	2.5 + 5.5	200 000
6	2.6 + 5.6	200 000
7	6.1	200 000
8	6.2	200 000
9	6.3	500 000
10	6.4	500 000
11	6.5	500 000
12	Стоимость имущества, находящегося в доверительном управлении	5 000 000

Составление и подписание Учредителем управления Инвестиционной декларации, а также ее предоставление Доверительному управляющему, являются обязательным условиями для осуществления процесса доверительного управления.

На основании ограничений, установленных Инвестиционной декларацией, в соответствии с методикой, описанной в Приложении № 5 к Правилам, рассчитывается коэффициент риска и потенциальная доходность доверительного управления на годовом периоде, определяющие инвестиционный профиль клиента. Расчет коэффициента риска и потенциальной доходности от

доверительного управления предоставляется Учредителю управления в порядке, предусмотренном для предоставления отчетности Доверительного управляющего, и по форме, предусмотренной в Приложении № 5 к Правилам, в срок 5 рабочих дней со дня получения Доверительным управляющим Инвестиционной декларации, а также ежегодно не позднее 30 календарных дней с начала года.

Коэффициент риска и потенциальная доходность от доверительного управления на годовом окне не рассчитываются в случае, если доверительное управление связано исключительно с осуществлением прав по ценным бумагам.

Учредитель управления имеет право в любой момент изменить условия Инвестиционной декларации. При этом должна соблюдаться форма Инвестиционной декларации, установленная Приложением №3 к Правилам, и ограничения, установленные Таблицей 1.

Для внесения изменений в Инвестиционную декларацию Учредитель управления направляет подписанную им новую редакцию Инвестиционной декларации Доверительному управляющему. Инвестиционная декларация вступает в силу на следующий рабочий день после ее получения Доверительным управляющим.

Если в ходе доверительного управления имуществом Доверительный управляющий допустил нарушения требований и ограничений, установленных Инвестиционной декларацией, то Учредителю управления возмещается только реальный ущерб, вызванный данным нарушением.

Глава 4. Коэффициент риска

Коэффициент риска - это относительная количественная характеристика, применяемая для оценки риска инвестирования в ценные бумаги, используемая Доверительным управляющим.

Доверительный управляющий присваивает каждой группе ценных бумаг определенное значение коэффициента риска в соответствии с Таблицей №2.

Таблица №2. Значения коэффициента риска для групп ценных бумаг

№ п/п	Наименование группы ценных бумаг[2]	Значение коэффициента риска для данной группы
1	2.1 + 5.1	1,25
2	2.2 + 5.2	1,40
3	2.3 + 5.3	1,60
4	2.4 + 5.4	1,85
5	2.5 + 5.5	2,20
6	2.6 + 5.6	2,60
7	6.1	1,85
8	6.2	2,20
9	6.3	2,60
10	6.4	3,35
11	6.5	4,20

[2] Ранжирование ценных бумаг на группы осуществляется в соответствии с Методикой и критериями ранжирования акций и облигаций (Приложение 4 к Правилам доверительного управления)

Глава 5. Порядок заключения Договора доверительного управления

Для заключения Договора доверительного управления Учредитель управления – юридическое лицо предоставляет Доверительному управляющему следующие документы:

- Устав (со всеми изменениями и дополнениями);
- Учредительный договор (со всеми изменениями и дополнениями);
- Свидетельство о государственной регистрации юридического лица (при наличии);
- Свидетельство о государственной регистрации в едином государственном реестре юридических лиц;
- Свидетельства о государственной регистрации изменений в учредительные документы (при наличии);
- Свидетельство о постановке на налоговый учет;
- Выписка из ЕГРЮЛ на дату, не ранее одного месяца до даты заключения Договора доверительного управления;
- Приказ о назначении главного бухгалтера;
- Протокол о назначении лица, имеющего право действовать на основании Устава;
- Нотариально заверенную карточку с образцами подписей и печати;
- Доверенность на уполномоченного представителя (если Договор доверительного управления и иные документы подписываются лицом, действующим не на основании Устава);
- Выписку из документа, определяющую Учетную политику юридического лица на текущий год, в части порядка учета ценных бумаг для целей бухгалтерского и налогового учета (в случае изменения учетной политики Учредитель управления обязан незамедлительно предоставить Доверительному управляющему новую редакцию данного документа);
- Анкету, заполненную и подписанную Учредителем управления по форме установленной Приложением № 6.1 к Правилам,
- Договор доверительного управления, составленный по форме, установленной Приложением № 1 к Правилам, и подписанный Учредителем управления (2 экз., по одному для каждой из Сторон),
- Инвестиционную декларацию, составленную по форме, установленной Приложением № 3 к Правилам, и подписанную Учредителем управления (2 экз., по одному для каждой из Сторон),

Указанные документы, за исключением приложений к настоящим Правилам, предоставляются в копиях, заверенных Учредителем управления (кроме банковской карточки, заверяемой нотариально).

Для заключения Договора доверительного управления Учредитель управления – физическое лицо предоставляет Доверительному управляющему следующие документы:

- Копию паспорта
- Копию свидетельства о постановке на налоговый учет
- Анкету, заполненную и подписанную Учредителем управления по форме установленной Приложением № 6.2 к Правилам,

- Договор доверительного управления, составленный по форме установленной Приложением №1 к Правилам, и подписанный Учредителем управления (2 экз., по одному для каждой из Сторон),
- Инвестиционную декларацию, составленную по форме установленной Приложением №3 к Правилам, и подписанную Учредителем управления (2 экз., по одному для каждой из Сторон),

После предоставления Учредителем управления вышеуказанных документов Доверительный управляющий подписывает Договор доверительного управления и Инвестиционную декларацию и в течение 5 (пяти) рабочих дней возвращает по одному экземпляру Учредителю управления.

В течение двух рабочих дней со дня заключения Договора доверительного управления, Клиенту присваивается уникальный код, используемый в дальнейшем в целях соблюдения конфиденциальности при совершении операций с имуществом Учредителя управления, а также при подготовке и предоставлении отчетности Учредителю управления.

Глава 6. Порядок передачи имущества в доверительное управление.

Учредитель управления может передать в доверительное управление имущество в виде денежных средств (для целей приобретения ценных бумаг) и/или в виде ценных бумаг.

До фактической передачи имущества в доверительное управление, Доверительный управляющий и Учредитель управления осуществляют следующие действия:

- Доверительный управляющий и Учредитель управления согласовывают Состав имущества, передаваемого в доверительное управление. Согласование Состава имущества осуществляется путем составления и подписания документа по форме установленной Приложением № 7 к Правилам.
- Доверительный управляющий проверяет состав передаваемого имущества на предмет его соответствия действующей Инвестиционной декларации и при необходимости информирует Учредителя управления о возможных несоответствиях и путях их устранения.
- Доверительный управляющий проверяет состав имущества на предмет соответствия ограничениям, установленным Таблицей №1.
- Доверительный управляющий открывает счета, используемые для осуществления доверительного управления: для денежных средств - банковский счет (далее по тексту - банковский счет), открытый Доверительным управляющим, для учета имущества переданного в доверительное управление; для ценных бумаг - счет депо (лицевой счет)
- Доверительный управляющий предоставляет Учредителю управления информацию (реквизиты счетов) необходимую для передачи имущества в доверительное управление.

В случае если в Состав имущества, передаваемого в доверительное управление, входят ценные бумаги, осуществляется оценка текущей стоимости ценных бумаг по «Методике определения текущей стоимости ценных бумаг» установленной Приложением № 8 к Правилам.

Передача имущества в доверительное управление осуществляется следующим образом:

- Передача денежных средств Доверительному управляющему осуществляется в безналичном порядке путем их перечисления на банковский счет Доверительного управляющего;

- Передача бездокументарных ценных бумаг Доверительному управляющему, осуществляется путем перевода ценных бумаг со счета депо (лицевого счета) Учредителя управления на счет депо (лицевой счет) Доверительного управляющего;
- При передаче документарных ценных бумаг передаются сертификаты ценных бумаг, что оформляется путем подписания соответствующего Акта приема-передачи.

Датой поступления имущества в управление Доверительному управляющему являются:

- для денежных средств - дата зачисления денежных средств на банковский счет Доверительного управляющего;
- для бездокументарных ценных бумаг - дата зачисления ценных бумаг на счет депо (лицевой счет) Доверительного управляющего;
- для документарных ценных бумаг - дата подписания Сторонами соответствующего Акта приема-передачи.

По итогам передачи в доверительное управление имущества в течение десяти рабочих дней Стороны подписывают Акт приема-передачи имущества (по форме, установленной Приложением № 9 к настоящим Правилам).

При подписании указанного Акта Учредитель управления предоставляет Доверительному управляющему следующую информацию:

- Уведомление об операциях по счету депо, содержащее сведения о переведенных ценных бумагах и их эмитентах;
- Учредитель управления - юридическое лицо, предоставляет выписку из регистров бухгалтерского учета о балансовой стоимости ценных бумаг в разрезе каждой партии в зависимости от выбранного в учетной политике Учредителем управления метода списания ценных бумаг при выбытии и о сумме накопленного купонного дохода по долговым ценным бумагам (купоны, дисконты);
- Учредитель управления – физическое лицо, может предоставить документы, подтверждающие расходы на приобретение ценных бумаг (для целей расчета подоходного налога).
- Документом, подтверждающим факт поступления имущества в управление к Доверительному управляющему, является:
- для денежных средств - выписка с банковского счета Доверительного управляющего,
- для ценных бумаг - выписка по соответствующему счету депо (лицевому счету) Доверительного управляющего.

Глава 7. Порядок управления портфелем

Осуществляя доверительное управление, Доверительный управляющий действует строго в соответствии с требованиями и ограничениями, установленными действующим законодательством Российской Федерации, Договором доверительного управления, Инвестиционной декларацией без получения от Учредителя управления каких-либо указаний, поручений или инструкций в отношении использования, приобретения, продажи, иной передачи имущества, а также заключения договоров с третьими лицами, необходимых для осуществления доверительного управления[3].

Соблюдение Доверительным управляющим условий настоящих Правил, Договора

[3] Данное положение для акций, относящихся к группе 6.5, действует с учетом особенностей установленных Правилами для данной группы.

доверительного управления и Инвестиционной декларации означает, что Доверительный управляющий осуществляет доверительное управление имуществом в интересах Учредителя управления, проявляя при этом должную заботливость.

Доверительный управляющий осуществляет собственный расчет прогнозируемой потенциальной доходности[4] для каждой ценной бумаги, входящей в Список акций и облигаций, составленный в соответствии с «Методикой и критериями ранжирования акций и облигаций» (Приложение №4 к Правилам) на основании анализа доступной информации о состоянии эмитентов и их ценных бумаг.

Доверительный управляющий в течение всего периода доверительного управления осуществляет рейтингование ценных бумаг по прогнозируемой потенциальной доходности и осуществляет формирование и переформирование портфеля (то есть совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами), с целью поддержания наибольшей прогнозируемой потенциальной доходности портфеля при соблюдении ограничений установленных Инвестиционной декларацией.

Любые дивидендные и процентные выплаты, причитающиеся по ценным бумагам и полученные Доверительным управляющим, зачисляются на счет Доверительного управляющего и включаются в состав имущества Учредителя управления, доверительное управление которым осуществляется Доверительным управляющим.

При внесении изменений в Инвестиционную декларацию портфель должен быть приведен в соответствие с требованиями новой Инвестиционной декларации в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты вступления в силу новой Инвестиционной декларации. При этом Доверительный управляющий должен незамедлительно приступить к приведению портфеля в соответствие с требованиями новой Инвестиционной декларации.

В интересах Учредителя Управления, в случае, когда по итогам очередного ранжирования акций и облигаций на группы, а также в случае изменения кредитного рейтинга эмитента облигаций, происходит переход ценных бумаг в группу, на которую в Инвестиционной декларации установлен запрет на наличие в портфеле, либо в результате перехода нарушается любое из установленных ограничений, Доверительный управляющий обязан в течение 10 (десяти) рабочих дней привести портфель в соответствие с Инвестиционной декларацией либо, в целях недопущения потерь связанных с немедленной реализацией ценных бумаг, не позднее 5 рабочих дней письменно уведомить Учредителя Управления (по факсу или электронной почтой или письмом) о таком факте несоответствия Инвестиционной декларации в результате перехода ценных бумаг. В случае отсутствия письменного указания Учредителя управления о продаже таких ценных бумаг, Доверительный управляющий вправе не осуществлять продажу данных ценных бумаг.

Сложившаяся в таком случае структура портфеля считается согласованной с Учредителем управления в части эмитентов, изменивших свою группу.

В случае получения от Учредителя Управления письменного указания продать ценные бумаги, Доверительный управляющий в течение 10 (десяти) рабочих дней обязан привести портфель в соответствие с Инвестиционной декларацией.

В случае частичного возврата имущества из доверительного управления портфель должен быть приведен в соответствие с требованиями действующей Инвестиционной декларации в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты подписания акта приема-передачи имущества. При

[4] Доверительный управляющий не гарантирует совпадение прогнозируемой потенциальной доходности ценных бумаг, полученной на основании собственных расчетов с фактической доходностью ценных бумаг за период прогноза.
Прогнозируемая потенциальная доходность не является обязательством Доверительного управляющего обеспечить для Учредителя управления по итогам доверительного управления указанной потенциальной доходности.
Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за несовпадение прогнозируемой потенциальной доходности с фактической доходностью ценных бумаг за период доверительного управления.
Далее по тексту – «потенциальная доходность»

этом Доверительный управляющий должен незамедлительно приступить к приведению портфеля в соответствие с требованиями действующей Инвестиционной декларации.

Учредитель управления вправе ограничить Доверительного управляющего в части совершения сделок по продаже ценных бумаг, входящих в его портфель. Для этого Учредитель управления направляет Доверительному управляющему в письменном виде уведомление, содержащее наименование эмитента ценных бумаг, параметры ценных бумаг и их количество. Если в результате действия данного ограничения возникает несоответствие требованиям действующей Инвестиционной декларации, то такое несоответствие считается согласованным с Учредителем управления.

В случае если в результате изменения рыночных котировок акций возникло несоответствие портфеля требованиям инвестиционной декларации в части лимитов на максимальную долю акций одного эмитента (и/или максимальную суммарную долю акций группы), доверительный управляющий обязан привести портфель в соответствие с инвестиционной декларацией в следующие сроки: для акций, имеющих рыночную цену, - в течение 3 рабочих дней с момента превышения указанного лимита. Для акций, не имеющих рыночной цены, такое несоответствие считать согласованной с Учредителем управления структурой портфеля.

В случае если в результате изменения рыночных котировок облигаций возникло несоответствие портфеля требованиям инвестиционной декларации в части лимитов на максимальную долю облигаций одного эмитента (и/или максимальную суммарную долю облигаций группы), доверительный управляющий обязан привести портфель в соответствие с инвестиционной декларацией в следующие сроки: для облигаций, имеющих рыночную цену, - в течение 3 рабочих дней с момента превышения указанного лимита. Для облигаций, не имеющих рыночной цены, такое несоответствие считать согласованной с Учредителем управления структурой портфеля.

В случае нарушения Доверительным управляющим любого из согласованных с Учредителем управления условий Инвестиционной декларации, за исключением указанных выше, если соответствующее нарушение не является результатом действий Доверительного управляющего, Доверительный управляющий обязан устранить такое нарушение в течение 30 дней с момента нарушения, если более короткий срок не установлен в Договоре доверительного управления.

В случае нарушения Доверительным управляющим любого из согласованных с Учредителем управления условий Инвестиционной декларации, за исключением указанных выше,, если соответствующее нарушение является результатом действий Доверительного управляющего, Доверительный управляющий обязан устранить такое нарушение в течение 5 рабочих дней с момента нарушения, если более короткий срок не установлен в договоре доверительного управления.

Глава 8. Порядок взаимодействия Доверительного управляющего и Учредителя управления при осуществлении доверительного управления акциями, относящимися к группе 6.5

Деятельность Доверительного управляющего, связанная с инвестированием в акции, относящиеся к группе 6.5, осуществляется с особенностями и ограничениями, установленными данным разделом.

Данные особенности связаны с ограниченным уровнем ликвидности и повышенным уровнем риска инвестирования в акции, относящиеся к группе 6.5, что вызывает сложности по формированию, реализации пакета акций и обеспечении равных условий для всех Учредителей управления при формировании пакета акций.

В связи с повышенным уровнем риска и ограниченным уровнем ликвидности, сопровождающим инвестиции в акции, относящиеся к группе 6.5, сделки с данными акциями осуществляются только при письменном согласовании с Учредителем управления.

Доверительный управляющий ведет Список проектов, относящихся к группе 6.5. Под проектом понимается возможность формирования и доверительного управления пакетом акций, относящихся к группе 6.5 (далее по тексту - Проект). Данный Список проектов состоит из акций, выбираемых Доверительным управляющим по своему усмотрению, из общего множества (количества) акций, существующих на рынке, соответствующих критериям, установленным для группы 6.5 «Методикой и критериями ранжирования акций и облигаций» (Приложение №4 к Правилам).

Список проектов содержит краткую информацию о каждом проекте, включая наименование эмитента, потенциальную доходность по проекту (оценку будущих цен и возможных сроков их достижения), текущие ценовые условия, возможные объемы вложений (возможности по формирования пакета акций).

Доверительный управляющий еженедельно рассылает всем Учредителям управления Список проектов, которые доступны для Учредителей управления на момент предоставления данного Списка. Список проектов является конфиденциальной информацией и Учредитель управления не вправе предоставлять данную информацию третьим лицам без согласия Доверительного управляющего.

По каждому проекту, включенному в Список, Доверительный управляющий может предоставлять дополнительную информацию (исследования по эмитенту, описание его деятельности, товарного рынка, перспектив, структуру акционеров, экономические оценки и прогнозы, расчет потенциальной доходности, возможные мероприятия, направленные на повышение стоимости данных ценных бумаг, предложения по способу формирования пакета ценных бумаг, риски, специфические для данного проекта). Список проектов и дополнительная информация по ним предоставляется с использованием электронной почты.

Учредитель управления направляет Доверительному управляющему письменное согласование на совершение сделок в рамках участия в проекте в виде Уведомления об условиях участия в проекте из группы 6.5, составленного по форме установленной Приложением № 10 к Правилам (далее по тексту – Уведомление). Если при этом действующая Инвестиционная декларация Учредителя управления не устанавливает возможности приобретение акций относящихся к группе 6.5, то Учредитель управления предоставляет одновременно новую редакцию Инвестиционной декларации, устанавливающую такую возможность. В противном случае Уведомление, полученное Доверительным управляющим, считается не действительным.

В связи с тем, что Доверительный управляющий не имеет возможности обеспечить равные условия для всех Учредителей управления при формировании пакета акций, относящихся к группе 6.5, Доверительный управляющий формирует пакет акций на условиях указанных в Уведомлении только для Учредителя управления, от которого Доверительный управляющий первым получил данное Уведомление. После получения первого Уведомления Проект выбывает из Списка проектов и становится не доступным[5] для других Учредителей управления.

Учредители управления, согласовавшие участие в проекте, помимо общего Списка проектов, еженедельно получают информацию об изменении текущих инвестиционных характеристик проектов (текущих ценовых условиях, размере сформированного пакета, потенциальной доходности) входящих в их портфель.

[5] Формирование пакета не осуществляется для других Учредителей управления, которые прислали Уведомление позже.

При недостаточности денежных средств для продолжения формирования пакета акций Доверительный управляющий сообщает об этом Учредителю управления и приостанавливает операции по формированию пакета. При этом Учредитель управления вправе: внести дополнительное имущество или внести изменения в Инвестиционную декларацию в части ограничений на приобретение акций относящихся к группе 6.5. Если в течение 5 (пяти) рабочих дней Учредитель управления не производит указанных действий, пакет считается сформированным, а проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Если потенциальная доходность ценных бумаг в рамках реализуемого проекта становится меньше чем минимальная потенциальная доходность, установленная Учредителем управления в Уведомлении, то Доверительный управляющий сообщает об этом Учредителю управления и приостанавливает операции по формированию пакета. При этом Учредитель управления вправе установить новое значение минимальной потенциальной доходности путем подачи нового Уведомления. Если в течение 5 (пяти) рабочих дней Учредитель управления не производит указанных действий, пакет считается сформированным, а проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Если по итогам очередного ранжирования ценных бумаг на группы, акции, ранее относившиеся к группе 6.5, переходят в другие группы, то Доверительный управляющий уведомляет об этом Учредителя управления, приостанавливает операции по формированию пакета, и исключает данный проект из Списка проектов. При этом Учредитель управления вправе: вправе осуществить возврат имущества или внести изменения в Инвестиционную декларацию в части ограничений на приобретение акций относящихся к группе, в которую попал данный проект. Если в течение 5 (пяти) рабочих дней Учредитель управления не производит указанных действий, Доверительный управляющий приводит портфель в соответствие действующей Инвестиционной декларации, в течение 10 (десяти) рабочих дней.

Если стоимость пакета акций, относящихся к группе 6.5, перестает соответствовать ограничениям, установленным в Инвестиционной декларации, то Доверительный управляющий уведомляет об этом Учредителя управления и приостанавливает операции по формированию пакета. При этом Учредитель управления вправе: внести дополнительное имущество или внести изменения в Инвестиционную декларацию в части ограничений на приобретение акций относящихся к группе 6.5. Если в течение 5 (пяти) рабочих дней Учредитель управления не производит указанных действий, Доверительный управляющий приводит портфель в соответствие требованиям Инвестиционной декларации. При этом пакет считается сформированным, а проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Учредитель управления вправе в любой момент направить Доверительному управляющему Уведомление, содержащее требование о приостановке операций по формированию пакета. При этом Доверительный управляющий приостанавливает операции по формированию пакета, а проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Учредитель управления вправе в любой момент направить Доверительному управляющему Уведомление, содержащее требование о продаже данного пакета ценных бумаг, или его части. В этом случае Учредитель управления указывает количество продаваемых акций и устанавливает требование к максимальной потенциальной доходности, возникающей при продаже. Доверительный управляющий осуществляет сделки по продаже данного пакета на условиях согласованных с Учредителем управления, а проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Учредитель управления вправе в любой момент направить Доверительному управляющему Поручение на возврат имущества (пакета или его части) в порядке,

предусмотренном Главой 10 настоящих Правил. В этом случае проект добавляется в Список проектов и становится доступным для других Учредителей управления.

Если Учредитель управления вносит изменения в Инвестиционную декларацию или составляет Уведомление, в котором устанавливает новый размер минимальной потенциальной доходности по проекту, которые приводят к несоответствию текущим условиям реализации проекта, то Доверительный управляющий приводит портфель в соответствие вновь установленным условиям, в течение 10 (десяти) рабочих дней.

В случаях когда, в рамках реализуемого проекта от Учредителя управления поступает новое Уведомление, содержащее требование об изменении ранее действующих условий, то предыдущие Уведомления действуют в части не противоречащей новому Уведомлению.

В случае если проект вновь попадает в Список проектов, доступных для учредителей управления, то все ранее полученные Уведомления перестают действовать в части относящейся к условиям формирования пакета акций.

Глава 9. Порядок предоставления отчетности.

Доверительный управляющий представляет Учредителям управления - юридическим лицам следующую отчетность:

Таблица №3. Отчетность, предоставляемая юридическим лицам

№ п\п	Наименование отчета	Сроки и периодичность предоставления
1	Отчет Доверительного управляющего, содержащий сведения о проведенных операциях за отчетный период, включая движение ценных бумаг и денежных средств, расчет вознаграждения, расчет коэффициента риска по форме установленной Приложением № 11.1 к Правилам	не позднее 10-го числа месяца, следующего за отчетным
2	Отчет по налоговому учету для юридических лиц по форме, установленной Приложением № 11.2Ю к Правилам	не позднее 10-го числа месяца, следующего за отчетным
3	Отчет подразделения мониторинга и риск-менеджмента по форме, установленной Приложением 11.3 к Правилам	не позднее 10-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом
4	Отчет аналитического подразделения по форме, установленной Приложением № 11.4 к Правилам	не позднее 20-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом
5	Отчет об осуществлении прав голоса по ценным бумагам по форме, установленной Приложением № 11.5 к Правилам	не позднее 10-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом
6	Сведения об инфраструктурных организациях по форме, установленной Приложением № 11.5 к Правилам	не позднее 10-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом
7	Формы квартальной бухгалтерской отчетности, в соответствии с законодательством РФ (форма № 1, форма № 2) составленные в отношении ценных бумаг Учредителя управления, переданных в доверительное управление	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
8	Годовую бухгалтерскую отчетность, составленную в отношении имущества Учредителя управления в соответствии с законодательством РФ	не позднее 45-ти календарных дней, следующих за отчетным годом

Доверительный управляющий представляет Учредителям управления - физическим лицам следующую отчетность:

Таблица №4. Отчетность, предоставляемая физическим лицам

№ п\п	Наименование отчета	Сроки и периодичность предоставления
1	Отчет Доверительного управляющего, содержащий сведения о проведенных операциях за отчетный период, включая движение ценных бумаг и денежных средств, расчет вознаграждения, расчет коэффициента риска» по форме установленной Приложением № 11.1 к Правилам	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
2	Отчет по налогу на доходы физических лиц по форме, установленной Приложением № 11.2Ф к Правилам	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
3	Отчет подразделения мониторинга и риск-менеджмента по форме, установленной Приложением 11.3 к Правилам	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
4	Отчет аналитического подразделения по форме, установленной Приложением № 11.4 к Правилам	не позднее 20-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
5	Отчет об осуществлении прав голоса по ценным бумагам по форме, установленной Приложением № 11.5 к Правилам	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
6	Сведения об инфраструктурных организациях по форме, установленной Приложением № 11.5 к Правилам	не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за отчетным кварталом
7	Справка о полученных доходах и удержанных суммах налогов по форме, утвержденной Министерством РФ по налогам и сборам	не позднее 60-ти календарных дней, следующих за отчетным годом

В Отчете доверительного управляющего используется методика оценки стоимости ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, указанная в Порядке расчета вознаграждения (Приложение №14) и Методике определения текущей стоимости ценных бумаг при осуществлении доверительного управления (Приложение №8).

По письменному требованию Учредителя управления (в том числе по факсу) Доверительный управляющий предоставляет Учредителю управления отчетность в бумажном виде. В указанном случае Учредитель управления в течение 5 (пяти) рабочих дней с момента получения отчетности возвращает Доверительному управляющему подписанный с его стороны второй экземпляр либо мотивированный отказ по содержанию представленной отчетности.

Стороны устанавливают, что при отсутствии письменного требования со стороны Учредителя управления о предоставлении отчетности в бумажном виде, предоставление отчетности в электронном виде признается надлежащей формой предоставления отчетности.

При заключении Договора доверительного управления Учредитель управления получает логин и пароль для авторизованного входа на специальный раздел сайта Доверительного управляющего, на который Доверительный управляющий размещает отчетность в объеме и в срок, указанный в настоящих Правилах.

Стороны устанавливают, что наличие у Учредителя управления уникального логина и пароля, является достаточным условием безопасности информации содержащейся в отчетности.

Учредитель управления имеет право направить Доверительному управляющему письменный запрос на предоставление отчетности в иные сроки, чем указаны в таблицах 3 и 4. В случае такого письменного запроса Учредителя управления Доверительный управляющий в срок, не превышающий 10 (десяти) рабочих дней с даты получения запроса, обязан предоставить Учредителю управления запрашиваемый отчет на дату, указанную в запросе, а если такая дата не указана - на дату получения запроса Доверительным управляющим.

Учредитель управления вправе в письменном виде направлять Доверительному управляющему возражения на полученную отчетность в течение одной недели по истечении срока, установленного настоящим пунктом для предоставления отчета, по которому имеются возражения. В этом случае Учредитель управления и Доверительный управляющий разрешают спор путем переговоров.

Доверительный управляющий обязан предоставить учредителю управления Отчет в случае прекращения договора доверительного управления (Отчет за последний период).

Отчет за последний период, помимо положений, предусмотренных в таблицах 3 и 4, должен содержать информацию о сумме денежных средств/количестве (виде, категории (типе), транше) ценных бумаг, которые должны поступить управляющему после расторжения договора доверительного управления с Учредителем управления в связи с осуществлением управления ценными бумагами в интересах этого лица, с указанием предполагаемой даты поступления (периода, за который они должны поступить).

Информация о дивидендах, а также иных выплатах, причитающихся Учредителю управления и осуществляемых в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно законодательству Российской Федерации, а также информация о количестве (виде, категории (типе), транше) ценных бумаг, причитающихся Учредителю управления и подлежащих распределению в соответствии с решениями эмитента ценных бумаг согласно законодательству Российской Федерации, указывается, в случае если на момент прекращения договора доверительного управления она была официально раскрыта в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации или получена управляющим.

Стороны устанавливают, что отчетность не содержит секретных сведений, коммерческой и личной тайны Учредителя управления.

Отчет аналитического подразделения по форме, установленной Приложением № 11.4 к Правилам, предоставляется по устному или письменному запросу Учредителя управления. Учредитель управления может подать запрос о предоставлении отчета аналитического подразделения за последний отчетный период, в этом случае отчет предоставляется не позднее 10 рабочих с даты его получения, но не ранее сроков, указанных в Таблицах №3 и №4, а также запрос о предоставлении отчета на регулярной основе, в этом случае отчет предоставляется в сроки, указанные в Таблицах №3 и №4.

Глава 10. Порядок возврата имущества

Учредитель управления может инициировать частичный или полный возврат имущества из доверительного управления.

Для осуществления частичного или полного возврата имущества Учредитель управления должен предоставить Доверительному управляющему документ, определяющий «Состав имущества, возвращаемого из доверительного управления», составленный по форме, приведенной в Приложении № 12 к Правилам.

Возврат имущества из доверительного управления может осуществляться как денежными средствами, так и ценными бумагами. Возврат имущества ценными бумагами допускается только в случае, если это согласовано Сторонами, путем подписания документа, определяющего Состав имущества, возвращаемого из доверительного управления.

Для осуществления частичного или полного возврата имущества после согласования Сторонами Состава имущества, возвращаемого из доверительного управления, Учредитель управления предоставляет Доверительному управляющему Поручение на отзыв денежных средств, составленное по форме, приведенной в Приложении № 13.1 к Правилам, либо Поручение на операции с ценными бумагами, составленное по форме, приведенной в Приложении № 13.2 к Правилам.

В случае если Учредитель управления инициировал частичный возврат имущества, Доверительный управляющий осуществляет проверку соблюдения следующих условий:

- стоимость имущества, остающегося после частичного возврата, больше или равна сумме, необходимой для компенсации размера вознаграждения Доверительного управляющего и расходов по доверительному управлению в отчетном периоде;
- стоимость имущества, остающегося после частичного возврата, компенсации вознаграждения Доверительного управляющего и расходов по доверительному управлению в отчетном периоде, соответствует ограничениям, установленным в Таблице №1.

В случае если по итогам частичного возврата имущества будут нарушены вышеуказанные условия, Доверительный управляющий имеет право в одностороннем порядке расторгнуть Договор доверительного управления и осуществить возврат всего имущества находящегося в доверительном управлении.

При полном или частичном возврате имущества Учредителя управления - физического лица, осуществляется удержание суммы налогов.

При полном возврате имущества из доверительного управления осуществляется расчет и удержание вознаграждения Доверительного управляющего и расходов по доверительному управлению в отчетном периоде.

В случае если Состав имущества, возвращаемого из доверительного управления, содержит требование о возврате ценных бумаг, осуществляется оценка текущей стоимости ценных бумаг по «Методике определения текущей стоимости ценных бумаг» установленной Приложением № 8 к Правилам.

Полный или частичный возврат имущества осуществляется Доверительным управляющим в течение 14 (четырнадцати) дней с момента получения соответствующего Поручения.

Возврат имущества осуществляется следующим образом:

- Денежные средства переводятся с банковского счета Доверительного управляющего на банковский счет, указанный Учредителем управления в Поручении на отзыв денежных средств (Приложении № 13.1 к Правилам).
- В случае одностороннего расторжения Договора по инициативе Доверительного управляющего, денежные средства переводятся с банковского счета Доверительного управляющего на банковский счет Учредителя управления, указанный в Анкете (приложения 6.1 и 6.2).
- Передача бездокументарных ценных бумаг Учредителю управления, осуществляется путем перевода ценных бумаг со счета депо (лицевого счета) Доверительного управляющего на счет депо (лицевой счет), указанный Учредителем управления в Поручении на осуществление операций с ценными бумагами (Приложении № 13.2 к Правилам).
- При передаче документарных ценных бумаг передаются сертификаты ценных бумаг, что оформляется путем подписания соответствующего Акта приема-передачи.

Датой возврата имущества Учредителю управления из доверительного управления является:

- для денежных средств - дата списания денежных средств с банковского счета Доверительного управляющего;
- для бездокументарных ценных бумаг - дата списания ценных бумаг со счета депо (лицевого счета) Доверительного управляющего;
- для документарных ценных бумаг - дата подписания Сторонами соответствующего Акта приема-передачи;

Документом, подтверждающим факт возврата имущества из доверительного управления к Учредителю управления, является:

- уведомление об операциях по соответствующему счету депо (лицевому счету) Доверительного управляющего;
- выписка банка о списании денежных средств с банковского счета Доверительного управляющего.

После передачи имущества от Доверительного управляющего, в течение десяти рабочих дней Стороны подписывают Акт приема-передачи имущества (по форме установленной Приложением №9 к Правилам).

Доверительный управляющий передает Учредителю управления ценные бумаги и/или денежные средства, полученные Доверительным управляющим после прекращения договора доверительного управления в связи с осуществлением управления ценными бумагами в интересах этого Учредителя управления в период действия указанного договора доверительного управления, в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты получения соответствующих ценных бумаг и/или денежных средств.

При этом на следующий рабочий день после фактического поступления денежных средств и/или ценных бумаг Доверительному управляющему, он письменно уведомляет об этом факте лицо, с которым у него был заключен договор доверительного управления, с приложением описания порядка действий этого лица, необходимых для получения последним указанных денежных средств и/или ценных бумаг. Уведомление направляется Доверительным управляющим по адресу этого лица, известному управляющему на момент поступления денежных средств и/или ценных бумаг для этого лица.

При возврате денежных средств и/или ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, Доверительный управляющий вправе удержать из возвращаемых средств расходы, произведенные им (которые должны быть им произведены) в связи с осуществлением им доверительного управления.

Глава 11. Порядок расторжения Договора доверительного управления

Любая из Сторон по Договору доверительного управления имеет право уведомить другую сторону о прекращении Договора доверительного управления в связи с истечением срока, на который он заключен, не позднее, чем за 15 (Пятнадцать) рабочих дней до истечения указанного срока. При отсутствии уведомления о намерении прекратить Договор доверительного управления, срок действия Договора ежегодно автоматически пролонгируется на следующий календарный год на тех же условиях, которые в нем оговорены.

Любая Сторона вправе в одностороннем, внесудебном порядке расторгнуть Договор доверительного управления до истечения срока его действия, предварительно предоставив другой Стороне письменное уведомление о расторжении Договора доверительного управления (в свободной форме) не менее чем за 15 (пятнадцать) рабочих дней до предполагаемой даты

расторжения Договора доверительного управления.

В случае расторжения Договора доверительного управления, дата окончания действия Договора доверительного управления определяется датой передачи Доверительным управляющим всего имущества, находящегося в доверительном управлении, за вычетом Расходов и вознаграждения Доверительного управляющего.

Срок передачи имущества должен быть не более 14 (четырнадцати) дней с даты получения соответствующей Стороной письменного уведомления о прекращении Договора доверительного управления. Передача имущества осуществляется в порядке, предусмотренном Главой 10 настоящих Правил.

В случае, если Учредитель управления уклоняется от получения имущества из доверительного управления, в том числе не предоставляет документы, предусмотренные Главой 10 настоящих Правил, Договор доверительного управления считается расторгнутым по истечении 14 дней с даты получения Учредителем управления соответствующего уведомления о расторжении Договора. По истечении указанного срока Доверительный управляющий производит реализацию ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении. Возврат имущества из доверительного управления осуществляется только денежными средствами на банковский счет Учредителя управления, указанный в Анкете (приложения 6.1 и 6.2); в случае отсутствия указанных реквизитов или невозможности отправки по ним, денежные средства возвращаются Учредителю управления в течение 10 рабочих дней с момента предъявления последним соответствующего требования с указанием реквизитов счета для возврата денежных средств.

Сторона, по инициативе которой расторгается Договор доверительного управления, обязана оплатить расходы, связанные с возвратом имущества из доверительного управления.

Глава 12. Вознаграждение Доверительного управляющего.

Вознаграждение Доверительного управляющего рассчитывается и взимается по определенной ставке в процентах от дохода полученного в отчетном периоде с учетом особенностей, установленных «Порядком расчета вознаграждения» - Приложение № 14 к Правилам.

В качестве отчетного периода принимается один из следующих периодов:

- период с момента первой передачи имущества в доверительное управление до окончания текущего календарного квартала;
- период между началом текущего календарного квартала и расторжением договора;
- календарный квартал – если в текущем календарном квартале не осуществлялось первой передачи имущества в доверительное управление и расторжения договора и возврата имущества;
- период с момента первой передачи имущества и расторжением договора и возвратом имущества, если эти события происходят в течение текущего календарного квартала.

Ставка, вознаграждение Доверительного управляющего по итогам отчетного периода, зависит от средневзвешенной стоимости имущества, переданного в управление в отчетном периоде и средневзвешенного коэффициента риска Инвестиционной декларации. Порядок определения ставки, вознаграждения Доверительного управляющего, средневзвешенной стоимости имущества и средневзвешенного коэффициента риска по итогам отчетного периода, установлен Приложением №14 к Правилам («Порядок расчета вознаграждения»).

По итогам отчетного периода, в течение 10 (десяти) рабочих дней для юридических лиц и в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней для физических лиц Доверительный управляющий производит расчет и вправе удержать вознаграждение.

Удержание вознаграждения осуществляется за счет денежных средств, входящих в состав имущества Учредителя управления. При отсутствии денежных средств в составе имущества Учредителя управления удержание вознаграждения производится за счет реализации ценных бумаг.

Ограничения на удержание вознаграждения:

Доверительный управляющий не вправе удерживать вознаграждение, если на дату, предшествующую дате удержания вознаграждения, рыночная стоимость имущества Учредителя управления будет меньше рыночной стоимости имущества Учредителя управления рассчитанной на конец отчетного периода, за который начислено вознаграждение.

При этом рыночная стоимость имущества Учредителя управления на дату, предшествующую дате удержания вознаграждения рассчитывается в порядке, установленным Приложением №14 к Правилам («Порядок расчета вознаграждения»), без учета задолженности по начисленному вознаграждению, а также уменьшается на стоимость имущества, переданного в доверительное управление и увеличивается на стоимость имущества, возвращенного из доверительного управления после окончания отчетного периода, за который начислено вознаграждение.

Со дня, следующего за днем прекращения указанных ограничений Доверительный управляющий вправе удержать рассчитанное в соответствии с Приложением № 14 к Правилам вознаграждение.

Удержание вознаграждения осуществляется без учета ограничений в случае расторжения договора доверительного управления, а также в случае единовременного отзыва Учредителем управления из доверительного управления более 50 % стоимости имущества.

Глава 13. Порядок оплаты расходов возникающих при осуществлении доверительного управления.

Расходы, производимые при доверительном управлении имуществом, и непосредственно связанные с проведением операций по управлению имуществом подлежат оплате за счет имущества, находящегося в доверительном управлении.

К таким расходам относятся вознаграждения, взимаемые банками, биржами, депозитариями, регистраторами, брокерами, почтовые и нотариальные расходы, расходы, связанные с открытием и обслуживанием счетов, необходимые для осуществления доверительного управления имуществом.

В случае если в процессе доверительного управления имуществом возникает необходимость оплаты других расходов, необходимых для осуществления доверительного управления имуществом Учредителя управления, Стороны составляют дополнительное соглашение к Договору доверительного управления о порядке и сроках оплаты таких расходов.

Если в процессе доверительного управления имуществом возникают судебные и иные связанные с ними расходы (например, дополнительная оценка, услуги адвокатов и т.д), предварительно письменно не одобренные Учредителем управления, Доверительный управляющий вправе не предпринимать действия, направленные на судебную и иную защиту прав Учредителя управления, связанные с несением таких дополнительных расходов. Учредитель Управления в таком случае не вправе предъявлять Доверительному управляющему претензии в связи с возможным непринятием мер, направленных на защиту имущества Учредителя Управления.

Информация о размере произведенных расходов отражается Доверительным управляющим в составе отчетности, предоставляемой Учредителю управления.

Глава 14. Порядок обмена информацией при осуществлении доверительного управления

Любые предусмотренные настоящими Правилами документы (в том числе уведомления) составляются в письменной форме и подписываются надлежаще уполномоченным лицом соответствующей Стороны.

Стороны признают такие формы направления документов и уведомлений как передача по факсимильной связи и электронной почте. При этом письменная форма документа либо уведомления признается соблюденной.

В случае направления документа или уведомления с помощью факсимильной связи или электронной почты, необходимым условием признания такой отправки надлежащей, является техническая возможность однозначной идентификации отправителя (согласованный Сторонами в Договоре доверительного управления, либо в Анкете физического/юридического лица, являющейся Приложением 6.1, 6.2 к Правилам) адрес электронной почты отправителя либо его номер телефона. Момент получения документа либо уведомления определяется в данном случае при помощи данных, полученных от почтовых программ либо факсимильных аппаратов.

При смене адреса электронной почты либо номера телефона, а также в случае продолжительного отсутствия возможности использования данного способа связи, Сторона, у которой возникли такие обстоятельства, обязана уведомить другую Сторону об этом заблаговременно (либо незамедлительно, в случае непредвиденного наступления таких обстоятельств). В противном случае Сторона лишается права ссылаться на ненадлежащее уведомление ее другой Стороной.

В терминах настоящих Правил, документом, созданным и отправленным в электронном виде, признается документ, отправленный Стороне по электронной почте.

В случае направления документа или уведомления с помощью услуг почтовой связи, дата отправки и получения документа либо уведомления определяется по дате почтового штемпеля соответствующего отделения почтовой связи.

В случае направления уведомления курьером, датой получения уведомления является дата вручения уведомления, подтверждаемая подписью получателя на втором экземпляре уведомления.

Поручение на отзыв денежных средств (Приложение № 13.1 к Правилам), а также Поручение на операции с ценными бумагами (Приложение № 13.2 к Правилам) должно быть доставлено Доверительному управляющему исключительно курьером, либо с помощью услуг почтовой связи. Передача данных документов Доверительному управляющему с помощью факсимильной связи либо по электронной почте не допускается и не является надлежащей.

Уведомление об условиях участия в проекте из группы 6.5 может быть направлено Доверительному управляющему с помощью факсимильной связи либо по электронной почте. Момент получения данного уведомления Доверительным управляющим определяется по московскому времени.

Глава 15. Заключительные положения

Ни одна из Сторон не несет ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств по Договору доверительного управления, если такое неисполнение или ненадлежащее исполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы.

Под обстоятельствами непреодолимой силы Стороны понимают такие обстоятельства, которые возникли после заключения Договора доверительного управления в результате непредвиденных и неотвратимых при данных условиях событий чрезвычайного характера.

К подобным обстоятельствам Стороны относят также стихийные природные бедствия, техногенные аварии и катастрофы, карантины, военные действия, чрезвычайные положения, террористические акты, забастовки на транспорте, а также любые незаконные действия третьих лиц, на которые Стороны не имели оснований и возможности повлиять, действия органов государственной власти и управления и Банка России, делающие невозможным либо несвоевременным исполнение Сторонами своих обязательств по Договору доверительного управления, а также прекращение, приостановление расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных операций биржами, депозитариями, банками и держателями реестров владельцев ценных бумаг при условии добросовестного, своевременного и осмотрительного действия Стороны, ссылающейся на обстоятельства, указанные в этом абзаце.

Учредитель управления не вправе раскрывать какой-либо третьей стороне содержание Правил, Договора доверительного управления и всех других документов, относящихся к ним, за исключением случаев предусмотренных действующим законодательством.

Доверительный управляющий не вправе раскрывать какой-либо третьей стороне содержание Договора доверительного управления, заключенного с Учредителем управления и приложений к нему, за исключением случаев предусмотренных действующим законодательством.

Стороны несут ответственность за неисполнение либо ненадлежащее исполнение своих обязательств по Договору доверительного управления в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Доверительный 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.

Правила и Договор доверительного управления подпадают под действие и истолковывается в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все споры и разногласия по исполнению Правил и Договора доверительного управления или связанные с их исполнением подлежат разрешению в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

Настоящие Правила могут быть изменены Доверительным управляющим в одностороннем порядке.

Доверительный управляющий обязан письменно уведомить Учредителя управления об изменениях Правил, с помощью курьера, либо услуг почтовой связи по адресу Учредителя управления, указанному в Договоре доверительного управления, в срок не позднее 5 рабочих дней с даты утверждения текста изменений Доверительным управляющим в установленном порядке.

Датой вступления изменений к Правилам в силу в любом случае считается 15-й рабочий день со дня отправки текста изменений Учредителю управления. Учредитель управления вправе в любое время по запросу получить полный текст Правил в действующей редакции.