

**УТВЕРЖДЕНЫ**  
приказом директора  
АО «НФК-Сбережения»  
№ П/150917/4 от 15.09.2017  
(с изменениями, внесенными приказом  
№ П/181017/7 от 18.10.2017, приказом  
№П/040518/1 от 04.05.2018)

**ПРАВИЛА**  
**осуществления деятельности по доверительному управлению**  
**активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная**  
**компания «НФК – Сбережения»**

2017 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>Статья 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ</b>	<b>4</b>
<i>Общие сведения об Управляющем</i>	4
<i>Идентификация клиентов</i>	4
<i>Положения о квалифицированных инвесторах</i>	5
<i>Порядок открытия счета у Управляющего</i>	5
<i>Порядок учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Управляющим</i>	5
<b>Статья 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ</b>	<b>6</b>
<b>Статья 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА</b>	<b>6</b>
<b>Статья 4. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ</b>	<b>7</b>
<b>Статья 5. ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ</b>	<b>8</b>
<b>Статья 6. ДОПУСТИМЫЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ РИСК</b>	<b>8</b>
<b>Статья 7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ АКТИВОВ КЛИЕНТА</b>	<b>9</b>
<b>Статья 8. ПОЛИТИКА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, НАХОДЯЩИМСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ</b>	<b>12</b>
<b>Статья 9. МЕРЫ ПО НЕДОПУЩЕНИЮ УСТАНОВЛЕНИЯ ПРИОРИТЕТА ИНТЕРЕСОВ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КЛИЕНТОВ НАД ИНТЕРЕСАМИ ДРУГИХ КЛИЕНТОВ</b>	<b>13</b>
<b>Статья 10. СПОСОБЫ И ПОРЯДОК ПЕРЕДАЧИ СООБЩЕНИЙ</b>	<b>15</b>
<i>Правила передачи сообщений и документов</i>	15
<i>Передача подлинников на бумажных носителях</i>	15
<i>Сообщения, направляемые по телефону и/или по факсу</i>	16
<i>Сообщения, направляемые в виде электронных документов</i>	16
<b>Статья 11. ОБРАБОТКА ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ КЛИЕНТА</b>	<b>19</b>
<b>Статья 12. УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ</b>	<b>21</b>
<b>Статья 12. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ</b>	<b>21</b>
<b>Приложение 1. СВЕДЕНИЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА</b>	<b>22</b>
<b>Приложение 2. СВЕДЕНИЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА</b>	<b>23</b>
<b>Приложение 3. ФОРМА УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОФИЛЕ КЛИЕНТА</b>	<b>24</b>
<b>Приложение 4. ПОРУЧЕНИЕ НА ПЕРЕВОД АКТИВОВ</b>	<b>25</b>
<b>Приложение 5. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ</b>	<b>26</b>
<b>Приложение 6. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ</b>	<b>33</b>
<b>Приложение 7. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ УПРАВЛЯЮЩИМ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>35</b>
<b>Приложение 8. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПОРЯДКЕ УЧЁТА ИМУЩЕСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННОГО В КАЧЕСТВЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ДОПУЩЕННЫХ К КЛИРИНГУ, И</b>	

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКШИХ ИЗ ДОГОВОРОВ, ЗАКЛЮЧЁННЫХ УЧАСТНИКОМ  
КЛИРИНГА ЗА СЧЕТ КЛИЕНТА \_\_\_\_\_ 36**

**Приложение 9. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В  
ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ \_\_\_\_\_ 37**

## Статья 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящие правила осуществления деятельности по управлению активами клиентов (далее - «Правила») Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения» (далее - «Управляющий») разработаны в соответствии с Положением Банка России от 03 августа 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 и устанавливают:

- порядок определения инвестиционного профиля Клиента, а также перечень сведений, необходимых для его определения, в частности, в целях обеспечения соответствия риска портфеля Клиентов Управляющего допустимому уровню, соответствующему инвестиционному профилю Клиента;
- методику оценки стоимости объектов доверительного управления (активов Клиента), переданных Клиентом в доверительное управление и находящихся в доверительном управлении, в частности, в целях указания их оценочной стоимости в отчете о деятельности управляющего;
- меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов;
- политику осуществления прав по ценным бумагам.

1.2. Управляющий совмещает деятельность по управлению ценными бумагами с брокерской, дилерской и депозитарной деятельностью.

### *Общие сведения об Управляющем*

- 1.3. Полное наименование – Акционерное общество «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения».
- 1.4. Сокращенное наименование – АО «НФК-Сбережения».
- 1.5. Место нахождения - Россия, Чувашская Республика, проспект Максима Горького, дом № 5, корпус 2.
- 1.6. Почтовый адрес - 428000, Чувашская Республика, г. Чебоксары, проспект М. Горького, дом 5, корпус 2.
- 1.7. Место оказания услуг доверительного управления – Россия, Чувашская Республика, проспект Максима Горького, дом 5, корпус 2.
- 1.8. Государственная регистрация:  
зарегистрировано 20.07.2017 Инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Чебоксары;  
ОГРН: 1172130010667.
- 1.9. ИНН: 2130190797.
- 1.10. Лицензии, выданные ФСФР России:
  - 1.10.1. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 097-10053-100000 от 27.03.2007 года, без ограничения срока действия.
  - 1.10.2. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности на рынке ценных бумаг № 097- 10058-010000 от 27.03.2007 года, без ограничения срока действия.
  - 1.10.3. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 097-10063-001000 от 27.03.2007 года, без ограничения срока действия.
  - 1.10.4. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 097-13231-000100 от 27.07.2010 года, без ограничения срока действия.
- 1.11. Адрес сайта Управляющего в сети Интернет – [www.nfksber.ru](http://www.nfksber.ru).
- 1.12. Адрес личного кабинета для Клиентов Управляющего – [lk.nfksber.ru](http://lk.nfksber.ru).

### *Идентификация клиентов*

1.13. При заключении договора доверительного управления Клиент представляет Управляющему анкеты, документы (сведения) и совершает действия, предусмотренные действующим «Порядком идентификации клиентов Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения», размещенном на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.nfksber.ru](http://www.nfksber.ru). Клиент предоставляет анкеты, документы (сведения) и совершает действия, предусмотренные действующим Порядком идентификации клиентов Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» в период нахождения Клиента на обслуживании у Управляющего.

1.14. Клиент обязан принимать необходимые меры для уведомления Управляющего об изменении сведений, указанных в [пункте 1.13](#) Правил. В случае изменения указанных сведений, Клиент обязуется в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты таких изменений представить Управляющему документы (в том числе анкеты, сведения), подтверждающие указанные изменения и предусмотренные действующим Порядком идентификации клиентов Общества с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения», размещенном на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.nfksber.ru](http://www.nfksber.ru), или обеспечить направление указанных документов своим представителем лично, либо по почте, либо по ЭДО (в том числе через личный кабинет на сайте Управляющего), либо по факсу или электронной почте в отсканированном виде с обязательным последующим представлением оригиналов и(или) надлежащим образом заверенных копий в течение 30 (тридцати) дней.

При невыполнении указанных выше требований, Клиент / представитель Клиента полностью несут риск неблагоприятных для них последствий, вызванных отсутствием у Управляющего сведений о Клиенте / представителе Клиента, включая неполучение от Управляющего сообщений и уведомлений, направленных Клиенту в целях исполнения договора доверительного управления.

1.15. Предоставление документов, предусмотренных [пунктом 1.13](#) Правил, осуществляется Клиентом / представителем Клиента с учетом предоставления аналогичных документов в рамках иных договоров, заключенных Клиентом с АО «НФК-Сбережения». Предоставление соответствующих документов в рамках одного из указанных

договоров считается их предоставлением в рамках всех договоров, согласно которым предусмотрено их предоставление.

#### ***Положения о квалифицированных инвесторах***

1.16. Управляющий вправе не совершать в интересах Клиента, являющегося квалифицированным инвестором в силу закона, сделки с ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, или сделки с ПФИ, предназначенным для квалифицированных инвесторов, до момента предоставления таким Клиентом всех необходимых документов, подтверждающих наличие у него статуса квалифицированного инвестора в силу закона.

1.17. Управляющий не совершает в интересах Клиента, не являющегося квалифицированным инвестором в силу закона, сделки с ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, или сделки с ПФИ, предназначенным для квалифицированных инвесторов, до момента признания Клиента квалифицированным инвестором в порядке, установленном нормативными актами и действующим регламентом Управляющего о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами.

1.18. В случае признания Управляющим Клиента квалифицированным инвестором, Клиент, являющийся юридическим лицом, обязуется предоставлять Управляющему документы, необходимые для подтверждения соблюдения Клиентом требований, соответствие которым необходимо для признания Клиента квалифицированным инвестором, предусмотренные действующим регламентом Управляющего о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами.

1.19. В случае непредставления Клиентом Управляющему документов, необходимых для подтверждения соблюдения Клиентом требований, соответствие которым необходимо для признания Клиента квалифицированным инвестором, Управляющий исключает Клиента из реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами на следующий рабочий день с момента истечения срока, установленного действующим регламентом Управляющего о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами для предоставления Клиентом необходимых документов.

1.20. Управляющий уведомляет Клиента о признании / отказе в признании его квалифицированным инвестором, а также об исключении из реестра в целом или в отношении определенных видов оказываемых услуг, и (или) видов ценных бумаг, и (или) иных финансовых инструментов путем направления Клиенту сообщения по форме и способами, предусмотренными действующим регламентом Управляющего о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами.

1.21. В случае признания Управляющим Клиента квалифицированным инвестором / подтверждения Клиентом соблюдения требований, соответствием которым необходимо для признания лица квалифицированным инвестором, в порядке, установленном нормативными актами и действующим регламентом Управляющего о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами, Клиент признается квалифицированным инвестором в рамках всех заключенных с АО «НФК-Сбережения» договоров. Положения данного пункта применяются также в отношении отказа в признании Клиента квалифицированным инвестором и исключения Клиента из реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами.

#### ***Порядок открытия счета у Управляющего***

1.22. В целях присоединения Клиента к настоящим Правилам Клиент заключает с Управляющим договор (далее – «Договор»). После заключения Договора Управляющий в течение 1 (Одного) рабочего дня открывает Клиенту счёт внутреннего учёта (далее – «счёт Клиента у Управляющего»). На счете у Управляющего открывае(ю)тся портфель(и) Клиента.

1.23. Управляющий открывает один или несколько портфелей из указанных ниже:

- Портфель фондового рынка Московской Биржи (сокращенное наименование: Портфель МБ). Портфель предназначен для сделок, совершенных на фондовом рынке Московской Биржи.
- Портфель фондового рынка Санкт-Петербургской биржи (сокращенное наименование: Портфель СПб). Портфель предназначен для сделок, совершенных на ПАО «Санкт-Петербургская биржа».
- Портфель срочного рынка Московской Биржи (сокращенное наименование: Портфель Срочный). Портфель предназначен для сделок, совершенных на срочном рынке Московской Биржи.
- Портфель внебиржевого рынка (сокращенное наименование: Портфель ВНР). Портфель предназначен для сделок, совершенных на внебиржевом рынке.

1.24. Управляющий вправе в любое время по собственному усмотрению открыть (закрыть) портфель(и) Клиенту в рамках открытого счета Клиента у Управляющего. Закрытие портфеля Клиента производится только в том случае, если на нем отсутствуют остатки активов.

1.25. Стороны соглашаются с тем, что Управляющий вправе производить переименование портфелей Клиента без уведомления последнего.

#### ***Порядок учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Управляющим***

1.26. Порядок учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Управляющим как участником клиринга за счет Клиента, определяется Федеральным законом от 07.02.2011 N 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» и правилами клиринга тех организаций, через которые такой клиринг осуществляется. Понятие «учет» в рамках [пп. 1.26 - 1.29](#) настоящих Правил применяется в понимании Федерального закона от 07.02.2011 N 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности».

1.27. Имущество, указанное в [п. 1.26](#) настоящих Правил, может учитываться на торговых счетах, субсчетах, расчетных кодах и/или иных аналитических единицах, предусмотренных действующим законодательством и правилами клиринга осуществляющей клиринг клиринговой организацией.

1.28. По умолчанию Управляющий обеспечивает учет имущества клиринговой организацией совокупно по всем Клиентам. Указанное правило не распространяется на внутренний учет Управляющего, согласно которому Управляющий осуществляет изолированный учет активов Клиента.

1.29. Клиент вправе требовать ведения отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств Управляющего, возникших из договоров, заключенных за счет этого Клиента, клиринговой организацией. В целях обеспечения указанного права требуется письменное волеизъявление Клиента в свободной форме. За отдельный учет имущества Клиента взимается вознаграждение в соответствии с соглашением Управляющего и Клиента.

## Статья 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

**Доверительное управление** – профессиональная деятельность Управляющего по управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

**Допустимый риск** – риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением, который способен нести Клиент в течение периода, составляющего Инвестиционный горизонт, если Клиент не является Квалифицированным инвестором; максимально возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Инвестиционный портфель Клиента на дату начала Инвестиционного горизонта (без учета фактора, связанного с вводом/выводом активов).

**Инвестиционный горизонт** – период времени, за который определяется Ожидаемая доходность и допустимый риск.

**Инвестиционный портфель Клиента** – принадлежащая одному Клиенту и управляемая как единое целое совокупность финансовых инструментов, включающих ценные бумаги, в том числе полученные Управляющим в процессе деятельности по доверительному управлению, и денежные средства, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, прочие финансовые активы, в том числе полученные Управляющим в процессе деятельности по доверительному управлению (далее – «Активы Клиента»), и сопутствующие обязательства, подлежащие исполнению за счет вышеперечисленного имущества.

**Инвестиционный профиль Клиента** – инвестиционные цели Клиента на определенный период времени (Инвестиционный горизонт) и риск, который он способен нести в этот период времени (Допустимый риск).

**Клиент** – юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает услуги в рамках осуществления профессиональной деятельности по доверительному управлению.

**Конфликт интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг** (далее – «конфликт интересов») – противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг и/или его сотрудников, и Клиента, в результате которого действия/бездействие профессионального участника и/или его сотрудников причиняют убытки Клиенту и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

**Ожидаемая доходность** – доходность от доверительного управления, на которую рассчитывает Клиент в рассматриваемом Инвестиционном горизонте.

**Сведения для определения инвестиционного профиля** – анкета (форма), утвержденная внутренними документами Управляющего, содержащая перечень вопросов, целью которой является получение информации для определения Инвестиционного профиля Клиента.

**Управляющий** – Акционерное общество «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения».

## Статья 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОФИЛЬ КЛИЕНТА

3.1. Инвестиционный профиль Клиента определяется как:

- ожидаемая доходность;
- допустимый риск, если Клиент не является квалифицированным инвестором;
- инвестиционный горизонт.

3.2. Инвестиционный профиль Клиента определяется в отношении каждого Клиента вне зависимости от количества договоров доверительного управления, заключенного с ним, на основе сведений для определения инвестиционного профиля, полученных от Клиента, и согласовывается с Клиентом до начала совершения сделок по договору доверительного управления, за исключением случаев, установленных законодательством и/или предусмотренных настоящими Правилами. Начало доверительного управления активами устанавливается моментом передачи ценных бумаг и/или денежных средств Управляющему. В случае если срок действия договора доверительного управления включает несколько последовательных Инвестиционных горизонтов Управляющий определяет и согласовывает с Клиентом Инвестиционный профиль по каждому Инвестиционному горизонту или на весь срок действия договора. Управляющий вправе предлагать Клиенту стандартные стратегии управления в порядке, предусмотренном действующим законодательством, при условии, что стандартный инвестиционный профиль такой стратегии будет соответствовать инвестиционному профилю Клиента.

3.3. Управляющий уведомляет Клиента о его Инвестиционном профиле путем направления Клиенту уведомления на бумажном носителе и/или в электронной форме. Подтверждением согласия Клиента с определенным для него Инвестиционным профилем выступает подпись Клиента на бумажной форме полученного от Управляющего уведомления об Инвестиционном профиле либо электронная подпись Клиента на электронной форме полученного от Управляющего уведомления об Инвестиционном профиле. Клиент может выразить такое согласие и иными способами, позволяющими недвусмысленно установить, что такое согласие исходит от Клиента, в том числе путем совершения Клиентом конклюдентных действий, направленных на заключение договора доверительного управления.

3.4. Управляющий вправе уведомить Клиента о его Инвестиционном профиле путем направления Клиенту уведомления посредством размещения Анкеты/ информации/ извещения в личном кабинете Клиента по ссылке <https://lk.nfksber.ru>, направление по электронной почте на адрес, указанный Клиентом в договоре доверительного управления/ анкете Клиента, при этом действия Клиента, совершенные после его уведомления об Инвестиционном профиле и направленные на заключение договора доверительного договора, считаются согласием Клиента с его Инвестиционным профилем.

3.5. Определенный Управляющим Инвестиционный профиль Клиента действует до момента прекращения последнего из заключенных с Клиентом Договоров доверительного управления и возврата всех активов Клиенту, или до определения Клиенту нового Инвестиционного профиля.

3.6. Если это предусмотрено договором доверительного управления, Управляющий осуществляет пересмотр Инвестиционного профиля Клиента и (или) стандартного Инвестиционного профиля Клиента по истечении Инвестиционного горизонта, определенного в действующем Инвестиционном профиле Клиента и (или) стандартном Инвестиционном профиле Клиента и при наличии следующих оснований:

- изменение сведений о клиенте, предусмотренных Приложениями 1 и 2 (за исключением идентифицирующих клиента сведений) – в отношении Инвестиционного профиля Клиента;
- изменение экономической ситуации в Российской Федерации, в том числе изменение ключевой ставки Банка России;
- внесение изменений в законодательство Российской Федерации, в том числе нормативные акты Банка России;
- внесение изменений в Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке;
- внесение изменений во внутренний стандарт (стандарты) саморегулируемой организации, членом которой является Управляющий (при наличии).

Изменение Инвестиционного профиля Клиента может быть инициировано и Управляющим, и Клиентом в порядке, аналогичном порядку первичного определения Инвестиционного профиля, при этом до определения Управляющим и подтверждения Клиентом нового Инвестиционного профиля Управляющий руководствуется действующим Инвестиционным профилем.

Изменение Инвестиционного профиля Клиента по инициативе Клиента возможно только по истечении Инвестиционного горизонта, по согласованию Управляющего с Клиентом.

В случае пересмотра Инвестиционного профиля Клиента в соответствии с настоящим пунктом согласие Клиента с Инвестиционным профилем предоставляется в соответствии с [п. 3.3](#) настоящих Правил.

3.7. При продлении срока действия Договора доверительного управления Управляющий руководствуется последним Инвестиционным профилем Клиента, который определен Управляющим и согласован Клиентом.

3.8. Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его Инвестиционного профиля.

3.9. Управляющий осуществляет доверительное управление активами Клиентов исходя из Инвестиционного профиля Клиента.

3.10. При заключении договора доверительного управления ценными бумагами Управляющий информирует Клиента о применяемых им способах управления ценными бумагами путем включения указанной информации в договор с Клиентом.

#### **Статья 4. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ**

4.1. Инвестиционный горизонт определяется исходя из периода времени, за который Клиент планирует достичь Ожидаемую доходность при Допустимом риске.

4.2. Инвестиционный горизонт не может превышать срок, на который заключается Договор доверительного управления. Если Инвестиционный горизонт меньше срока, на который заключается Договор доверительного управления, Ожидаемая доходность и Допустимый риск определяются за каждый Инвестиционный горизонт, входящий в указанный срок.

4.3. Дата начала Инвестиционного горизонта определяется как дата определения Инвестиционного профиля. Управляющий может определять дату начала Инвестиционного горизонта как более позднюю из следующих дат:

- дата определения Инвестиционного профиля;
- дата начала срока действия договора доверительного управления.

4.4. После окончания каждого Инвестиционного горизонта в течение срока действия договора доверительного управления начинается следующий Инвестиционный горизонт в соответствии с действующим Инвестиционным профилем. Последний Инвестиционный горизонт в течение срока действия Договора доверительного управления определяется как период времени со дня окончания предшествующего ему Инвестиционного горизонта до дня истечения срока действия Договора доверительного управления.

4.5. В отношении Клиента, с которым заключен Договор доверительного управления до дня вступления в силу Положения № 482-П, Инвестиционный горизонт составляет:

- период времени со дня истечения срока приведения деятельности в соответствие с требованиями Положения № 482-П до дня истечения срока Договора доверительного управления, если такой период времени составляет менее 12 месяцев;
- каждые 12 месяцев, начиная со дня истечения срока приведения деятельности в соответствие с требованиями Положения № 482-П, до дня истечения срока Договора доверительного управления, и если последний период времени со дня окончания соответствующего Инвестиционного горизонта до дня истечения срока Договора доверительного управления составляет меньше 12 месяцев, то такой период времени составляет последний Инвестиционный горизонт.

## Статья 5. ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ

5.1. Ожидаемая доходность определяется на Инвестиционный горизонт в процентах годовых от оценочной стоимости Активов Клиента на дату их передачи в доверительное управление. Оценочная стоимость Активов Клиента определяется в порядке, установленном [статьей 7](#) настоящих Правил.

5.2. Ожидаемая доходность, указываемая при определении соответствующего Инвестиционного профиля, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению. Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле Клиента, если в договоре с Клиентом не указано иное.

5.3. Управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом Клиента предпринимает все зависящие от него разумно необходимые действия для достижения Ожидаемой доходности при принятии риска в пределах Допустимого риска (если применимо) в соответствии с Инвестиционным профилем Клиента.

5.4. Управляющий уведомляет о том, что инвестиционный доход физических лиц облагается налогом в соответствии со статьей 214.1 Налогового кодекса Российской Федерации.

## Статья 6. ДОПУСТИМЫЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ РИСК

6.1. Допустимый риск Клиента определяется Управляющим на основе сведений, полученных от этого Клиента.

6.2. Допустимый риск – максимальное возможное снижение стоимости Инвестиционного портфеля Клиента в течение каждого Инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, переданного Клиентом по Договору доверительного управления в инвестиционный портфель (с учетом дополнительных вложений и частичных изъятий, если это допускается по условиям Договора доверительного управления) с начала Инвестиционного горизонта, при этом дополнительно может определяться вероятность события, при котором стоимость портфеля не снизится на величину, превышающую уровень допустимого риска (далее – «Показатель вероятности допустимого риска») (если такой показатель может быть рассчитан из имеющихся в распоряжении Управляющего данных).

6.3. Допустимый риск может быть установлен в виде абсолютной величины и/или в виде относительной величины (в процентах или долях), а также в виде качественной оценки.

6.4. Допустимый риск, определенный в Инвестиционном профиле, рассчитывается исходя из оценки активов в российских рублях.

6.5. С целью расчета показателя вероятности допустимого риска используется следующая формула:

$$P_p = n/N * k * 100, \text{ где}$$

$P_p$  – показатель вероятности допустимого риска, выраженный в процентах;

$N$  – общее количество исследуемых периодов, непрерывно связанных между собой и непосредственно предшествующих дате расчета показателя вероятности допустимого риска;

$n$  – количество периодов внутри интервала времени, охватывающего  $N$  периодов, в которых стоимость портфеля, аналогичного портфелю Клиента (текущему или планируемому к приобретению), далее модельному портфелю, не выходила за границы, превышающие максимально допустимый уровень риска, при этом продолжительность каждого периода, входящего в исследование, должна быть равна продолжительности инвестиционного горизонта, для которого производится расчет показателя вероятности допустимого риска;

$k$  – поправочный коэффициент, принимающий следующие значения:

$$k = 0,8640 \text{ для } N < 5,$$

$$k = 0,9500 \text{ для } 5 \leq N < 15,$$

$$k = 0,9750 \text{ для } 15 \leq N < 30,$$

$$k = 0,9973 \text{ для } 30 \leq N.$$

Модельным портфелем для целей настоящего пункта признается портфель, который отвечает любому из следующих признаков:

- 1) финансовые инструменты и их пропорции в модельном портфеле соответствуют финансовым инструментам и их пропорциям в портфеле Клиента (текущем или планируемом к приобретению);
- 2) финансовые инструменты модельного портфеля соответствуют по структуре выплат финансовым инструментам в портфеле Клиента (текущем или планируемом к приобретению) и имеют того же эмитента и пропорции в портфеле;
- 3) финансовые инструменты модельного портфеля соответствуют по структуре выплат финансовым инструментам в портфеле Клиента (текущем или планируемом к приобретению) и имеют эмитента схожего типа, группы кредитоспособности и доли на рынке, а также имеют те же пропорции в портфеле.

6.6. Управляющий вправе предложить Клиенту установить для его инвестиционного портфеля более низкий уровень риска, чем заявленный Клиентом и/или исходящий из данных, предоставленных Клиентом, а, в случае получения согласия Клиента принять такой уровень риска, в дальнейшем осуществлять управление инвестиционным портфелем с таким уровнем риска.

6.7. Фактический риск – количественная величина, выраженная в процентах и принимающая значение в диапазоне от 0% до 100% включительно, при этом минимальный уровень фактического риска по Инвестиционному портфелю Клиента соответствует значению равному 0%, а максимальный уровень фактического риска по Инвестиционному портфелю Клиента соответствует значению равному 100%. С целью расчета показателя фактического риска используется следующая формула:

$$P_f = m/M * 100$$

$P_f$  – показатель фактического риска, выраженный в процентах;

$M$  – общее количество исследуемых периодов, непрерывно связанных между собой и непосредственно предшествующих дате расчета показателя фактического риска;

$m$  – количество периодов внутри интервала времени, охватывающего  $M$  периодов, в которых стоимость портфеля Клиента выходила за границы, превышающие максимально допустимый уровень риска, при этом

продолжительность каждого периода, входящего в исследование, должна быть равна одному месяцу, но в любом случае не превышать продолжительности инвестиционного горизонта, для которого производится расчет показателя фактического риска.

Фактический риск определяется для клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами.

6.8. Соответствие уровня фактического риска уровню Допустимого риска Инвестиционного портфеля Клиента, определенного в Инвестиционном профиле, оценивается для каждого Инвестиционного портфеля Клиента, где такой уровень допустимого риска определен. Контроль соответствия фактического риска уровню Допустимого риска Инвестиционного портфеля Клиента, определенного в Инвестиционном профиле Клиента, осуществляется не реже 1 раза в месяц.

6.9. В случае, если фактический риск Клиента стал превышать Допустимый риск, Управляющий обязан привести управление ценными бумагами и денежными средствами этого Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем. В случае, если договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении действий Управляющего, которые необходимы для снижения риска, Управляющий уведомляет об этом Клиента не позднее дня, следующего за днем выявления такого превышения, в порядке, согласованном с Клиентом. В этом случае Управляющий совершает действия по приведению Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем по письменному требованию Клиента. Срок приведения Инвестиционного портфеля в соответствие с его Инвестиционным профилем – не позднее 20 календарных дней с даты выявления Управляющим превышения фактического риска Клиента над Допустимым риском или с даты получения письменного требования Клиента о приведении Инвестиционного портфеля Клиента в соответствие с его Инвестиционным профилем, за исключением случаев, когда совершение действий по приведению в соответствие Инвестиционного портфеля Клиента его Инвестиционному профилю невозможно в связи с объективной рыночной ситуацией, действиями эмитента, низкой или отсутствующей ликвидностью и иными обстоятельствами, возникшими независимо от воли и/или действий Управляющего. В этих случаях Управляющий имеет право в том числе осуществлять продажу объектов управления по ценам ниже цен их приобретения и/или воздержаться от расходования средств в ценные бумаги и в договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами. При неполучении Управляющим вышеупомянутого требования Клиента по истечении 30 календарных дней с даты направления Клиенту уведомления о превышении фактического риска над допустимым риском, Управляющий осуществляет доверительное управление Активами Клиента в соответствии с действующим Инвестиционным профилем. Все риски, связанные с возможным дальнейшим уменьшением рыночной стоимости Активов Клиента и возникновением (увеличением) убытков, лежат на Клиенте. Клиент в связи с этим не имеет права предъявлять какие-либо претензии и требования к Управляющему, в том числе о возмещении убытков, связанных с управлением Активами Клиента в условиях превышения фактического риска Клиента над допустимым риском.

## **Статья 7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ АКТИВОВ КЛИЕНТА**

7.1. Стоимость Активов Клиента определяется как сумма:

- денежных средств, находящихся в доверительном управлении;
- оценочной стоимости ценных бумаг, позиций по производным финансовым инструментам и другого имущества, находящихся в доверительном управлении;
- дебиторской задолженности, возникшей в результате совершения сделок с имуществом Клиента.

7.2. Имущество Клиента передаётся в доверительное управление (возвращается из доверительного управления) по оценочной стоимости.

Оценочная стоимость объектов, передаваемых в доверительное управление, рассчитывается как сумма денежных средств на дату передачи и оценочной стоимости ценных бумаг на дату передачи объектов в доверительное управление.

Оценочная стоимость объектов при выводе объектов из доверительного управления (возврате всех или части объектов управления) рассчитывается как сумма денежных средств на дату вывода и оценочной стоимости ценных бумаг на дату вывода объектов из доверительного управления с учетом существующих обязательств по договору доверительного управления.

7.3. Определение оценочной стоимости имущества Клиента:

7.3.1. Оценочная стоимость акций (паев, ипотечных сертификатов участия) российских эмитентов определяется по рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли ПАО Московская Биржа на момент такой оценки и рассчитываемой этим организатором торговли в соответствии с «Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях Главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации», утвержденным Приказом ФСФР России от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н. Если на дату определения оценочной стоимости акции (пая, ипотечного сертификата участия) указанная рыночная цена организатором торговли не рассчитана, то оценочной стоимостью акции (пая, ипотечного сертификата участия) может являться последняя рассчитанная этим организатором торговли рыночная цена или рыночная цена, рассчитываемая другим организатором торговли в соответствии с настоящими Правилами.

7.3.2. Оценочная стоимость купонных облигаций определяется по рыночной цене, сложившейся на торгах организатора торговли ПАО Московская Биржа на момент такой оценки и рассчитываемой этим организатором торговли в соответствии с «Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях Главы 23 Налогового кодекса Российской Федерации», утвержденным Приказом ФСФР России от 09 ноября 2010 г. №10-65/пз-н, увеличенной на величину накопленного купонного дохода, рассчитанную на дату определения рыночной цены, исходя из купонной ставки по соответствующему выпуску облигации, установленной на текущий купонный период. В случае отсутствия рыночной цены

по итогам торгового дня - по рыночной цене по итогам последнего торгового дня, когда рыночная цена была определена.

7.3.3. Если ни одним из указанных в настоящих Правилах организаторов торговли рыночная цена не рассчитана ни на одну из дат, то стоимость таких эмиссионных ценных бумаг равняется балансовой либо может определяться по оценке независимого оценщика в том случае, если Клиент дает письменное согласие на возмещение расходов по оценке за счет средств, передаваемых в доверительное управление, либо по экспертной оценке Управляющего с письменного согласия Клиента.

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

- номинальной стоимости облигаций – до момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления;
- нулю – с момента поступления денежных средств в счет их погашения в состав объектов доверительного управления.

В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента облигаций банкротом оценочная стоимость облигаций такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

7.3.5. Оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и ипотечных сертификатов участия, не допущенных к торгам российским организатором торговли на рынке ценных бумаг, признается равной их расчетной стоимости на дату определения оценочной стоимости, а если на эту дату расчетная стоимость инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия не определялась, – на последнюю дату ее определения, предшествующую дате определения оценочной стоимости указанных инвестиционных паев и ипотечных сертификатов участия.

7.3.6. Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов (в случае допустимости их приобретения Управляющим за счет средств, находящихся в доверительном управлении, по условиям Договора доверительного управления) определяется по расчетной цене организатора торговли, определенной в соответствии с настоящими Правилами, а при ее отсутствии на дату оценки – на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день – на дату приобретения.

7.3.7. Оценочная стоимость эмиссионных ценных бумаг, не допущенных к обращению через организаторов торговли, определяется с учетом положений Приказа ФСФР РФ от 09.11.2010 N 10-66/пз-н «Об утверждении Порядка определения расчетной цены ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях 25 главы Налогового кодекса Российской Федерации».

7.3.8. Оценка вкладов в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах, увеличенной на сумму процентов по вкладу, рассчитанных на дату оценки исходя из процентной ставки, указанной в договоре вклада.

7.3.9. Оценочная стоимость векселей определяется по следующим формулам:

- оценочная стоимость дисконтного векселя определяется по формуле:

$$P = P_0 + (N - P_0) * t_c / T,$$

где  $P$  – оценочная стоимость дисконтного векселя;  $P_0$  – цена приобретения дисконтного векселя у векселедателя;  $N$  – номинал векселя;  $t_c$  – срок в календарных днях, прошедший с даты составления векселя до даты, на которую рассчитывается цена векселя;  $T$  – срок в календарных днях с даты составления векселя до даты наступления срока платежа по векселю.

Вышеприведенная формула применяется в случае, если Управляющему известна величина  $P_0$  и при этом  $t_c \leq T$ .

- оценочная стоимость процентного векселя определяется по формуле:

$$P = P_0 + (N - P_0) * t_c / T + N * C * t_c / 365,$$

где  $P$  – оценочная стоимость процентного векселя;  $P_0$  – цена приобретения процентного векселя у векселедателя;  $N$  – номинал векселя;  $t_c$  – срок в календарных днях, прошедший с даты составления векселя до даты, на которую рассчитывается цена векселя;  $T$  – срок в календарных днях с даты составления векселя до даты наступления последнего срока предъявления векселя к погашению;  $C$  – процентная ставка (годовых) по векселю, выраженная в долях.

Вышеприведенная формула применяется в случае, если  $t_c \leq T$ . При этом, если Управляющему не известна величина  $P_0$ , то она принимается равной номиналу векселя.

7.3.10. Оценочная стоимость необращающихся производных финансовых инструментов в форме своп-контрактов или опционных контрактов, предусматривающих выплаты в зависимости от изменения процентных ставок на финансовых рынках, определяется как вероятная величина денежных средств, которую может получить Клиент при условии завершения всех расчетов между сторонами по соответствующему контракту, и производится по следующим формулам:

- оценочная стоимость необращающегося производного финансового инструмента в форме своп-контракта или опционного контракта, предусматривающих выплаты в зависимости от изменения процентных ставок на финансовых рынках, и при этом выплата предусмотрена не ранее момента истечения контракта, определяется по формуле:

$$P = (P_0 + (N - P_0) * t_c / T) * \sigma,$$

где  $P$  – оценочная стоимость соответствующего производного финансового инструмента;  $P_0$  – первоначальные затраты Клиента при заключении соответствующего контракта;  $N$  – номинал контракта;  $t_c$  – срок в календарных днях, прошедший с даты заключения соответствующего контракта до даты, на которую рассчитывается стоимость контракта;  $T$  – срок в календарных днях с даты заключения контракта до даты истечения контракта;  $\sigma$  – поправочный коэффициент, принимающий значения, приведенные в следующей таблице:

Вероятность достижения базисного актива величины, установленной в контракте, позволяющей одной из сторон не производить дополнительные выплаты (интервалы, выраженные в долях)	Значение $\sigma$
[0;0,10]	1
(0,10-0,20]	0,9
(0,20-0,30]	0,8
(0,30;0,40]	0,7
(0,40;0,50]	0,6
(0,50;0,60]	0,5
(0,60;0,70]	0,4
(0,70;0,80]	0,3
(0,80;0,90]	0,2
(0,90;1)	0,1
[1;1]	0

Вышеприведенная формула применяется в случае, если Управляющему известна величина  $P_0$  и при этом  $t_c \leq T$ .

➤ оценочная стоимость необращающегося производного финансового инструмента в форме своп-контракта или опционного контракта, предусматривающих выплаты в зависимости от изменения процентных ставок на финансовых рынках, и при этом выплата может производиться до истечения контракта, в том числе несколькими платежами, с начислением определенной процентной ставки на величину затрат на приобретение соответствующего контракта, определяется по формуле:

$$P = (P_0 + (N - P_0) * t_c / T + N * C * t_c / 365) * \sigma,$$

где  $P$  – оценочная стоимость соответствующего производного финансового инструмента;  $P_0$  – первоначальные затраты Клиента при заключении соответствующего контракта;  $N$  – номинал контракта;  $t_c$  – срок в календарных днях, прошедший с даты заключения соответствующего контракта до даты, на которую рассчитывается стоимость контракта;  $T$  – срок в календарных днях с даты заключения контракта до даты истечения контракта;  $C$  – процентная ставка (годовых), предусмотренная контрактом, выраженная в долях,  $\sigma$  – поправочный коэффициент, принимающий значения, приведенные в следующей таблице:

Вероятность достижения базисного актива величины, установленной в контракте, позволяющей одной из сторон не производить дополнительные выплаты (интервалы, выраженные в долях)	Значение $\sigma$
[0;0,10]	1
(0,10-0,20]	0,9
(0,20-0,30]	0,8
(0,30;0,40]	0,7
(0,40;0,50]	0,6
(0,50;0,60]	0,5
(0,60;0,70]	0,4
(0,70;0,80]	0,3
(0,80;0,90]	0,2
(0,90;1)	0,1
[1;1]	0

Вышеприведенная формула применяется в случае, если  $t_c \leq T$ . При этом, если Управляющему не известна величина  $P_0$ , то она принимается равной номиналу соответствующего контракта.

Оценочная стоимость не упомянутых в настоящем пункте необращающихся производных финансовых инструментов, производится на основании методик, утвержденных Указанием Банка России от 07.10.2014 N 3413-У «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации».

7.3.11. Оценка всех прочих финансовых инструментов, отличных от упомянутых выше, определяется Управляющим наиболее справедливым образом на основании всей доступной Управляющему информации, в том числе на основании данных торговых площадок и внебиржевого рынка. В случае, если в течение последних 6 (шести) месяцев сделки с ценными бумагами не зарегистрированы ни в одной из торговых систем, такие ценные бумаги оцениваются по их балансовой стоимости.

7.4. Сумма денежных средств и обязательств в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на дату оценки объектов доверительного управления.

7.5. В расчет стоимости объектов доверительного управления, если иное не предусмотрено настоящими Правилами, принимаются также задолженности, возникшие в результате совершения сделок с указанными Активами.

7.6. Не принимаются в расчет стоимости объектов доверительного управления:

- 1) начисленный процентный (купонный) доход по ценным бумагам, в случае если указанный доход включен в оценочную стоимость таких ценных бумаг, а также в случае опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода или сведений о применении к эмитенту процедур банкротства;

- 2) объявленные, но не полученные дивиденды по акциям;
- 3) начисленные, но не полученные доходы по инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов.

7.7. Общество хранит расчёты показателей, осуществляемые в целях раскрытия информации, а также информацию в отношении инвестиционного портфеля, его стоимости, о сделках за счет этого инвестиционного портфеля в течение пяти лет со дня произведения расчёта таких показателей.

## **Статья 8. ПОЛИТИКА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, НАХОДЯЩИМСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ**

8.1. Управляющий самостоятельно осуществляет все права по ценным бумагам, переданным в доверительное управление по всем договорам доверительного управления с Клиентами, на основании политики осуществления прав по ценным бумагам, приведенной в настоящей статье, если договором доверительного управления не установлено иное, с учётом требований действующего законодательства. При этом, Управляющий вправе лично участвовать в голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг, находящихся в его доверительном управлении, или уполномочить третьих лиц на участие в голосовании на общих собраниях владельцев ценных бумаг, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

8.2. Если в соответствии с договором доверительного управления Управляющий не уполномочен осуществлять по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, права голоса на общем собрании владельцев ценных бумаг, то Управляющий совершает действия, необходимые для осуществления Клиентом прав голоса по таким ценным бумагам, прав на получение дохода (при этом Управляющий предоставляет информацию о Клиенте для составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, а также по требованию Клиента дает депозитарию указание (инструкцию) о реализации Клиентом права голоса), а также прав требования от эмитента ценных бумаг (лица, обязанного по ценной бумаге) их выкупа (погашения).

8.3. При осуществлении прав по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, Управляющий руководствуется требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об акционерных обществах», Федерального закона «Об инвестиционных фондах», требованиями иных нормативных правовых актов Российской Федерации.

8.4. Порядок осуществления права голоса по ценным бумагам.

8.4.1. Управляющий не воздерживается от осуществления прав голоса по ценным бумагам, при этом осуществляет право голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, руководствуясь следующими принципами:

- 1) разумности и добросовестности действий при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей исключительно в интересах Клиента;
- 2) приоритета интересов Клиента над собственными интересами Управляющего, его органов управления и должностных лиц;
- 3) отсутствия предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Клиента;
- 4) направленности решений на обеспечение сохранности и прироста активов Клиента;
- 5) обеспечения защиты прав и законных интересов Клиента, в интересах которого действует Управляющий, а также соблюдения требований законодательства Российской Федерации, договора доверительного управления, обычаев, этических норм и практики делового оборота.

8.4.2. Управляющий самостоятельно определяет позицию, которой будет придерживаться при осуществлении прав голоса («за», «против» или «воздержался»), руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

- инвестиционных целей Клиента;
- Инвестиционного профиля Клиента и (или) стандартного Инвестиционного профиля Клиента;
- срока договора доверительного управления;
- соотношения голосов по ценным бумагам, находящимся в доверительном управлении, к общему количеству голосов по вопросу, вынесенному на голосование;
- задач и перспектив развития эмитента (паевого инвестиционного фонда, лица, обязанного по ценной бумаге и др.).

В договоре доверительного управления могут быть установлены дополнительные условия для голосования по отдельным видам ценных бумаг, а также дополнительные условия голосования по отдельным вопросам повестки дня общего собрания.

8.4.3. Управляющий в целях реализации настоящих Правил при осуществлении права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, при необходимости истребует бухгалтерские и другие документы для анализа финансово-хозяйственной деятельности и действий исполнительных органов акционерного общества-эмитента, паевого инвестиционного фонда и его управляющей компании и иных лиц, обязанных по ценной бумаге. Информация об осуществлении Управляющим в отчетном периоде права голоса по ценным бумагам, являющимся объектами доверительного управления, указывается в отчете о деятельности Управляющего за соответствующий период, предоставляемом Клиенту, с указанием по каким ценным бумагам Управляющий голосовал на общем собрании владельцев ценных бумаг и выбранного варианта голосования по каждому вопросу повестки дня.

8.5. Порядок осуществления иных прав по ценным бумагам.

8.5.1. Управляющий принимает решение о предъявлении требования о досрочном погашении ценных бумаг, в том числе облигаций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (по требованию

владельцев облигаций, по соглашению эмитента облигаций с владельцами облигаций и в иных случаях), выкупе ценных бумаг, их конвертации, а также об осуществлении или об отказе от осуществления иных прав по ценным бумагам, руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

- срока договора доверительного управления;
- инвестиционных целей Клиента;
- оставшегося срока до погашения облигаций, предусмотренного условиями выпуска облигаций;
- финансового состояния эмитента облигаций и иных обстоятельств.

8.5.2. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом (лицом, обязанным по ценной бумаге) своих обязательств по ценным бумагам Управляющий принимает меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами, в том числе через третьих лиц (представителя владельцев облигаций, профессиональных консультантов и т.д.).

## **Статья 9. МЕРЫ ПО НЕДОПУЩЕНИЮ УСТАНОВЛЕНИЯ ПРИОРИТЕТА ИНТЕРЕСОВ ОДНОГО ИЛИ НЕСКОЛЬКИХ КЛИЕНТОВ НАД ИНТЕРЕСАМИ ДРУГИХ КЛИЕНТОВ**

9.1. Управляющий строит отношения с Клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, а также полного информирования Клиента об операциях, проводимых с его ценными бумагами и денежными средствами, и связанных с ними рисках.

9.2. Управляющий действует с позиции добросовестного отношения ко всем Клиентам. Управляющий не использует некомпетентность или состояние здоровья Клиента в своих интересах, а также не оказывает одним Клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг на рынке ценных бумаг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния.

9.3. Управляющий в ходе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает предвзятости, давления со стороны и в отношении третьих лиц, зависимости от них, наносящей ущерб Клиентам.

9.4. При осуществлении управления ценными бумагами Управляющий руководствуется исключительно интересами каждого Клиента, стремится заключить сделку на наиболее выгодных для Клиента условиях, учитывая его инвестиционный профиль и конкретные условия рынка. Управляющий принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента при соответствии уровню риска возможных убытков, который способен нести Клиент.

9.5. Управляющий не допускает при принятии конкретного инвестиционного решения конкуренции инвестиционных портфелей Клиентов.

9.6. В случае подачи заявки на организованных торгах на заключение договоров, объектом которых являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Клиентов денежные обязательства, вытекающие из таких договоров, исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Клиентов в объеме, который определяется исходя из средней цены ценной бумаги, взвешенной по количеству ценных бумаг, приобретаемых или отчуждаемых по договорам, заключенным на основании указанной заявки.

В случае заключения договора, объектом которого являются ценные бумаги, за счет имущества нескольких Клиентов не на организованных торгах денежные обязательства по такому договору исполняются за счет или в пользу каждого из указанных Клиентов в объеме, который определяется исходя из цены одной ценной бумаги, рассчитанной исходя из цены договора и количества приобретаемых или отчуждаемых ценных бумаг по этому договору.

Договор, являющийся производным финансовым инструментом, может быть заключен только за счет одного Клиента. При этом допускается заключение такого договора Управляющим на организованных торгах на основании заявки, поданной в интересах нескольких Клиентов, на заключение нескольких договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, за счет нескольких Клиентов.

Приобретение одной ценной бумаги или заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, за счет имущества нескольких Клиентов не допускается, за исключением случая, когда имущество этих Клиентов, находящееся в доверительном управлении, принадлежит им на праве общей собственности.

9.7. Решения Управляющего в отношении заключения или отказа от заключения сделки, ее конкретных условий, объемов инвестирования, условий обеспечения и иных аспектов не могут приниматься исходя из предпочтений Управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами, основанных на разнице:

- объемов средств, переданных Клиентами в доверительное управление;
- длительности договорных отношений между Управляющим и Клиентами;
- финансового состояния Клиентов;
- условий выплаты вознаграждения Управляющему, предусмотренных договором доверительного управления;
- иных дискриминационных факторов, ставящих Клиентов в неравные положения.

9.8. Основными принципами деятельности Управляющего в целях предотвращения установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов являются:

- управление активами Клиента в полном соответствии с инвестиционными целями и заключенными договорами;
- принятие Управляющим разумных мер для адекватной оценки Клиентом характера рисков;
- доведение Управляющим до сведения Клиента определенного для него инвестиционного профиля и описания допустимого риска;
- осуществление Управляющим внутреннего контроля за соответствием деятельности Управляющего требованиям законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг,

законодательства Российской Федерации о рекламе, а также соблюдением внутренних документов Управляющего, связанных с его деятельностью на рынке ценных бумаг.

9.9. Управляющий обеспечивает отдельный внутренний учет сделок, денежных средств, ценных бумаг, принадлежащих Клиентам.

9.10. Управляющий при осуществлении сделок в интересах Клиентов информирует Клиентов о рисках, связанных с такими операциями, а также о праве Клиента получать документы и информацию в соответствии с законодательством, и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

9.11. Управляющий должен обеспечить раскрытие необходимой информации в соответствии с законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

9.12. В соответствии с Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» Управляющий по запросу Клиента предоставляет следующие документы и информацию:

9.12.1. Копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

9.12.2. Копию свидетельства о государственной регистрации;

9.12.3. Сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны);

9.12.4. Сведения об уставном капитале, о размере собственных средств Управляющего и его резервном фонде.

9.13. При приобретении в интересах Клиента ценных бумаг Управляющий предоставляет:

9.13.1. Сведения о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и государственный регистрационный номер этого выпуска;

9.13.2. Сведения, содержащиеся в решении о выпуске этих ценных бумаг и проспекте их эмиссии;

9.13.3. Сведения о ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, если эти ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;

9.13.4. Сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались Управляющим в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились;

9.13.5. Сведения об оценке этих ценных бумаг рейтинговым агентством, признанным в порядке, установленном законодательством РФ.

9.14. При отчуждении Клиентом ценных бумаг Управляющий предоставляет:

9.14.1. Сведения о ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, если эти ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;

9.14.2. Сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались Управляющим в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились.

9.15. За предоставление информационных материалов Управляющий вправе взимать плату в размере затрат на их копирование.

9.16. Помимо прав на получение информации, указанной в настоящей статье, а также иных прав, предусмотренных Правилами, Клиенту предоставляются все права и гарантии, предусмотренные Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

9.17. Работникам Управляющего запрещается давать Клиентам рекомендации по операциям с целью создания благоприятных условий для осуществления операций в интересах Управляющего либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами Клиентов либо противоречат требованиям законодательства о рынке ценных бумаг, стандартов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, внутренних документов Управляющего.

9.18. Управляющий и его работники отказываются принимать денежные суммы, подарки, безвозмездное выполнение в их адрес работ (услуг) либо принимать иные материальные или нематериальные блага от своих Клиентов, которые передаются в качестве стимулирования Управляющего либо его работников, ставят их в определенную зависимость от Клиента и направлены на обеспечение выполнения этим работником или Управляющим каких-либо действий в пользу стимулирующего Клиента, не обусловленных требованиями законодательства или обязательствами по договору доверительного управления.

Под действиями, осуществляемыми в пользу стимулирующего Клиента, в числе прочего, понимаются:

- предоставление неоправданных преимуществ по сравнению с другими Клиентами;
- предоставление каких-либо гарантий, не обусловленных требованиями законодательства или условиями договоров доверительного управления;
- обход действующих у Управляющего правил, ускорение существующих у Управляющего процедур;
- иные действия, идущие вразрез с принципами прозрачности и открытости взаимоотношений между Управляющим и Клиентами, либо допускающие определенные предпочтения Управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами.

9.19. В случае, если указанные выше меры, а также меры, предусмотренные внутренними документами Управляющего, не позволили избежать конфликта интересов, Управляющий обязан уведомить Клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления, а также получить разрешение Клиента на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов.

9.20. Управляющий уведомляет Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов по форме, установленной внутренними документами Управляющего. Такое уведомление может быть предоставлено по выбору Управляющего в бумажной форме и/или электронной форме любым доступным способом, в том числе:

- посредством размещения информации на сайте Управляющего,

- через личный кабинет на сайте Управляющего,
- через систему ЭДО,
- через электронную почту,
- посредством направления смс-сообщения,
- посредством размещения информации на сайте Управляющего,
- по телефону,
- факсом,
- лично,
- через представителя Клиента,
- почтой.

Клиент соглашается с тем, что Управляющий выполнил обязанность по уведомлению Клиента, указанную в настоящем пункте, путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Управляющего. Согласие Клиента на совершение сделки с потенциальным конфликтом интересов считается полученным в случае, если в течение 5 рабочих дней после размещения уведомления на сайте Управляющего Клиент не сообщил Обществу о своем запрете на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов, при этом Клиент в любой момент может наложить запрет на совершение указанных сделок. После получения такого запрета согласие клиента на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов считается аннулированным.

В случае, если на момент заключения с Клиентом договора Управляющий уже раскрыл указанное в настоящем пункте уведомление, то действия Клиента, направленные на заключение договора расцениваются сторонами как получение согласия Клиента на совершение сделки с потенциальным конфликтом интересов, при этом датой получения такого согласия считается дата заключения договора с Клиентом.

9.21. В случае если конфликт интересов, о котором Клиент не был уведомлен, привел к причинению Клиенту убытков, Управляющий обязан возместить их Клиенту.

9.22. Присоединяясь к настоящим Правилам, Клиент дает согласие на совершение операций за счет активов Клиента с финансовыми инструментами аффилированных с Управляющим лиц, что может повлечь за собой конфликт интересов.

## **Статья 10. СПОСОБЫ И ПОРЯДОК ПЕРЕДАЧИ СООБЩЕНИЙ**

### ***Правила передачи сообщений и документов***

10.1. Передача сообщений и документов между Управляющим и Клиентом, в том числе подача Клиентом Поручений и выдача Управляющим отчетов, может осуществляться любым из следующих способов, если сторонами дополнительно не согласовано иное:

- передача подлинников на бумажных носителях, включая пересылку документов почтой;
- голосовая телефонная связь;
- сообщения по факсу;
- передача сообщений посредством систем электронной связи (E-mail, Internet);
- путем обмена электронными документами (в том числе через личный кабинет на сайте Управляющего) и иными сообщениями с использованием электронной почты.

10.2. Способ передачи каждого конкретного сообщения определяется стороной, его направляющей, самостоятельно, если иное не предусмотрено настоящими Правилами.

10.3. Управляющий оставляет за собой право по своему усмотрению использовать личный кабинет на сайте Управляющего в качестве основного и/или единственного канала связи для направления Клиентам любого рода уведомлений, отчетов, писем, требований, уведомления клиентов об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, а также любой документации, связанной с исполнением Договора.

### ***Передача подлинников на бумажных носителях***

10.4. Настоящим способом могут направляться любые виды сообщений и документов, предусмотренных Договором.

10.5. Передача подлинных документов на бумажных носителях осуществляется в месте оказания услуг Управляющим вручением документов Клиенту или его представителю по адресу: Чувашская Республика, г. Чебоксары, пр-т М. Горького, д. 5, корпус 2.

10.6. Клиент может передавать любые сообщения Управляющему путем направления их почтой по следующему адресу: 428000, Чувашская Республика, г. Чебоксары, пр-т М. Горького, д. 5, корпус 2.

10.7. Управляющий также может направлять свои сообщения почтовой корреспонденцией с отнесением почтовых расходов на Клиента. При этом сообщения считаются полученными Клиентом по истечении контрольных сроков пересылки заказной почтовой корреспонденции, установленных Постановлением Правительства РФ от 24 марта 2006 г. № 160 "Об утверждении нормативов частоты сбора из почтовых ящиков, обмена, перевозки и доставки письменной корреспонденции, а также контрольных сроков пересылки письменной корреспонденции", плюс два календарных дня. При этом началом течения срока является день отправки почтовой корреспонденции Клиенту.

10.8. Оригиналы отчетов, копии которых были направлены Клиенту по факсу, хранятся Управляющим в течение пяти лет и предоставляются Клиенту по его первому письменному требованию.

### **Сообщения, направляемые по телефону и/или по факсу**

10.9. Передача и прием сообщений по телефону может использоваться Клиентом и Управляющим исключительно в следующих случаях:

- выдача и принятие Поручений на операцию с активами;
- указание Клиента на перевод денежных средств между разными счетами Клиента, разными портфелями Клиента.

10.10. Управляющий рассматривает любое лицо, осуществляющее с ним обмен сообщениями по телефону, как надлежаще уполномоченного представителя Клиента и интерпретирует любые сообщения этого лица (поручения, запросы) как сообщения Клиента, если это лицо правильно назовет следующие реквизиты Клиента:

- наименование Клиента (или Ф.И.О. для физических лиц);
- номер Договора с Клиентом;
- идентификационный код Клиента.

10.11. Прием Управляющим любого Поручения от Клиента по телефону будет считаться состоявшимся при соблюдении следующих обязательных условий:

- выдаче Поручения предшествует процедура идентификации Клиента или его представителя в соответствии с [п. 10.10](#) настоящих Правил;
- поручение Клиента обязательно должно быть повторено уполномоченным лицом Управляющего непосредственно за Клиентом.

10.12. Если Поручение Клиента правильно повторено уполномоченным лицом Управляющего, то Клиент должен окончательно подтвердить выдачу такого сообщения, произнеся любое из следующих слов: "Да", "Подтверждаю", "Согласен", - или иное слово, недвусмысленно подтверждающее согласие. Поручение считается принятым Управляющим в момент произнесения Клиентом подтверждающего слова.

10.13. Если Поручение Клиента было неправильно воспроизведено уполномоченным лицом Управляющего, то Клиент должен прервать уполномоченное лицо Управляющего и повторить всю процедуру заново.

10.14. Переговоры Клиента и Управляющего фиксируются в виде записи на цифровом носителе. Клиент и Управляющий подтверждают, что признают данную аудиозапись в качестве доказательства при разрешении спорных ситуаций. Запись телефонного разговора может быть предоставлена Управляющим Клиенту по его письменному запросу. Срок хранения указанных записей определяется действующим законодательством и/или внутренними документами Управляющего.

10.15. Если иное не предусмотрено отдельным соглашением Сторон, то, кроме обмена информационными сообщениями, Управляющий принимает от Клиента по факсу исключительно следующие типы Поручений:

- поручение на отзыв и (или) перевод активов;
- выдача и принятие всех видов уведомлений и информации, предусмотренных Договором.

10.16. Клиент и Управляющий подтверждают, что сообщения, направленные и полученные по факсу, в том числе направленные Управляющему Поручения, имеют такую же юридическую силу, что и сообщения (включая Поручения), оформленные на бумажном носителе.

10.17. Клиент и Управляющий признают в качестве достаточного доказательства (пригодного для предъявления при разрешении споров в суде) копии собственных Поручений, представленных другой Стороной, полученные соответствующей стороной по факсу.

10.18. Клиент обязан предоставить подлинники сообщений (включая Поручения), переданных Управляющему по факсу, не позднее одного месяца со дня такой передачи.

### **Сообщения, направляемые в виде электронных документов**

10.19. В настоящей статье используются следующие термины и определения:

**Владелец сертификата ключа проверки электронной подписи** - Участник, в лице своего Уполномоченного Представителя, которому в установленном порядке, Удостоверяющим центром, выдан сертификат ключа проверки электронной подписи.

**Время «Т»** – момент проверки наличия совокупности правовых условий, при соблюдении которых электронная подпись в электронном документе признается равнозначной собственноручной.

**Личный кабинет Клиента** – специальная зона корпоративного сайта Управляющего <http://www.nfksber.ru>, для входа в которую требуется ввод имени (логина) и пароля, индивидуальных для каждого Клиента.

**Подлинность электронной подписи в электронном документе** – положительный результат проверки средством электронной подписи с использованием сертификата ключа проверки подписи принадлежности электронной подписи в электронном документе владельцу сертификата ключа проверки подписи и отсутствия искажений в подписанном данной электронной подписью электронном документе.

**Список отозванных сертификатов** – электронный документ, подписанный электронной подписью уполномоченного лица Удостоверяющего центра, включающий в себя список серийных номеров сертификатов ключей проверки подписей, которые на момент времени формирования списка отозванных сертификатов были отозваны или действие которых было приостановлено. Момент времени формирования списка отозванных сертификатов определяется по значению поля ThisUpdate списка отозванных сертификатов.

**Удостоверяющий центр** – удостоверяющий центр ООО «Компания «Тензор» и/или Закрытое акционерное общество «Производственная фирма «СКБ Контур» и/или Общество с ограниченной ответственностью «Такском». Дополнительными соглашениями с Клиентом могут быть установлены иные удостоверяющие центры.

**Уполномоченное лицо Удостоверяющего центра** – физическое лицо, являющееся сотрудником Удостоверяющего центра и наделенное Удостоверяющим центром полномочиями по заверению от лица Удостоверяющего центра сертификатов ключей проверки подписей и списков отозванных сертификатов.

**Уполномоченный представитель** – сотрудник Участника, которому Участником доверено подписание электронной подписью этого Участника электронных документов, формирование электронных сообщений, их прием, передача, учет и хранение, если владельцем сертификата ключа проверки подписи является этот Участник.

**Участники** – Участниками электронного документооборота являются Акционерное общество «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», его клиенты, присоединившиеся к Договору, и/или контрагенты, подавшие заявление о присоединении к действующему на момент присоединения «Регламенту электронного документооборота с использованием электронной подписи АО «НФК-Сбережения», а также иные лица, в том числе указанные в Положении о требованиях к осуществлению деятельности участников финансовых рынков при использовании электронных документов, утвержденном Приказом ФСФР от 08 декабря 2005 г. № 05-77/пз-н, осуществляющие обмен информацией с АО «НФК – Сбережения» в электронной форме с использованием электронной подписи.

**Формат электронного документа** – структура содержательной части электронного сообщения, на основе которого сформирован электронный документ.

**Электронный документ** – информация, представленная в электронно-цифровой форме (файл данных в терминах операционной системы), представляющая собой совокупность структурированных данных, имеющих смысл для Участников и позволяющая обеспечить ее обработку программным и аппаратным обеспечением ЭДО.

**Электронный документооборот (ЭДО)** – информационная система подготовки электронных документов и обмена электронными сообщениями между Участниками; состав программных средств информационной системы определяется Участниками самостоятельно.

Иные термины понимаются в значении, установленном нормативными правовыми актами Российской Федерации и нормативными методическими документами органов государственной власти Российской Федерации.

10.20. В рамках Правил Стороны вправе обмениваться в виде электронных документов любыми типами Сообщений (документов), предусмотренных (допускаемых) в рамках Договора, при условии, что федеральными законами или иными нормативными правовыми актами не устанавливается или не подразумевается требование о составлении такого документа на бумажном носителе и / или Договором не установлен в качестве единственного способа иной способ(ы) их представления, отличный(е) от представления в виде электронного документа и исключаящий(ие) применение последнего способа. Компания вправе не принимать в виде электронных документов, заверенных электронной подписью, обращения (заявления, жалобы) Клиента, связанные с отношениями Сторон в рамках Договора или с оказанием Компанией Клиенту иных услуг, за исключением документов, составленных по формам, предусмотренным Договором и настоящими Правилами. Такие обращения должны быть направлены в виде оригинала документа на бумажном носителе и содержать собственноручную подпись Клиента или его представителя.

10.21. При подписании электронных документов Участники используют усиленную квалифицированную электронную подпись, за исключением документов, направляемых Управляющим через личный кабинет на сайте Управляющего.

10.22. При подписании документов, направляемых через Личный кабинет, Участники используют простую электронную подпись. Простая электронная подпись Клиента создается одним из способов, предусмотренных Соглашением о признании и использовании простой электронной подписи, и/или действующим «Регламентом электронного документооборота с использованием электронной подписи АО «НФК – Сбережения», опубликованных на сайте Управляющего.

10.23. Используемые в электронном документообороте между Участниками электронные документы, подписанные электронной подписью, имеют равную юридическую силу с документами на бумажном носителе, подписанными Участниками и/или подписанными Участниками и скрепленными оттисками печатей – в случаях, когда Участником является юридическое лицо. Все юридические действия, оформляемые посредством электронных документов в соответствии с настоящими Правилами, признаются совершенными в письменной форме и не могут быть оспорены только на том основании, что они опосредованы документами, выполненными в электронном виде.

10.24. Действующий на определенный период времени сертификат ключа проверки подписи, характеризуется:

- наступлением момента времени начала его действия;
- не истекшим сроком его действия;
- тем, что он не аннулирован (отозван) и действие его не приостановлено;
- подтверждением подлинности (корректности) электронной подписи Уполномоченного лица удостоверяющего центра в данном сертификате.

10.25. После истечения времени действия сертификата ключа проверки подписи (включая его возможный отзыв и аннулирование) он может быть использован для проверки подлинности электронной подписи на всех электронных документах, подписанных за период действия этого сертификата ключа проверки подписи.

10.26. Ключ электронной подписи действует на определенный момент времени (действующий ключ), если:

- наступил момент времени начала действия ключа;
- срок действия ключа не истек;
- сертификат ключа проверки подписи, соответствующий данному ключу, действует на данный момент времени.

10.27. Формирование электронной подписи электронного документа осуществляется с использованием ключа электронной подписи.

10.28. Формирование электронной подписи электронного документа может быть осуществлено только уполномоченным представителем Участника - владельца сертификата ключа проверки подписи, ключ электронной подписи которого действует на момент формирования электронной подписи электронного документа.

10.29. Подтверждение подлинности электронной подписи электронного документа осуществляется пользователями сертификатов ключей проверки подписей с использованием этих ключей и применяемого средства электронной подписи. После подтверждения подлинности подписи документ принимается.

10.30. Удостоверяющие центры, выдающие сертификаты ключей проверки подписей для использования в ЭДО, определяются в соответствии с действующим «Регламентом электронного документооборота с использованием электронной подписи АО «НФК – Сбережения», размещенном на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.nfksber.ru](http://www.nfksber.ru).

10.31. Участники обязаны знакомиться с содержанием и изменениями Регламента Удостоверяющего центра самостоятельно. Участники самостоятельно несут ответственность за нарушение указанного Регламента Удостоверяющего центра.

10.32. При организации и функционировании электронного документооборота принимаются и признаются сертификаты ключей проверки подписей, изданные Удостоверяющим центром, в составе и формате, определяемом Удостоверяющим центром.

10.33. Сертификат ключа проверки подписи признается изданным Удостоверяющим центром, если подтверждена подлинность электронной подписи этого сертификата, сделанной Уполномоченным лицом Удостоверяющего центра.

10.34. Идентификационные данные, занесенные в поле «Субъект» (Subject Name) сертификата ключа проверки подписи, однозначно идентифицируют владельца сертификата ключа проверки подписи и соответствуют идентификационным данным владельца сертификата ключа проверки подписи.

10.35. Определение статуса сертификата ключа проверки подписи, получение актуального списка отозванных сертификатов, актуальных сертификатов уполномоченных лиц осуществляется Удостоверяющим центром самостоятельно.

10.36. Порядок регистрации Уполномоченных представителей Участников, изготовления сертификатов, замены ключей, отзыва сертификатов устанавливается в соответствующих документах Удостоверяющего центра, являющихся обязательными для Участников. АО «НФК - Сбережения» не несет ответственности за нарушение Участниками требований Удостоверяющего центра, которые являются обязательными для всех участников.

10.37. Участники обязаны:

- эксплуатировать средства электронной подписи в соответствии с правилами их использования;
- обеспечивать конфиденциальность ключей электронных подписей;
- не допускать несанкционированного использования электронных подписей;
- уведомлять удостоверяющий центр, выдавший сертификат ключа проверки электронной подписи, и иных участников электронного взаимодействия о нарушении конфиденциальности ключа электронной подписи в течение не более чем одного рабочего дня со дня получения информации о таком нарушении;
- не использовать ключ электронной подписи при наличии оснований полагать, что конфиденциальность данного ключа нарушена.

10.38. Присоединением к Правилам Клиент подтверждает, что ему предоставлена исчерпывающая информация о методах полноты обеспечения идентификации сторон, конфиденциальности и целостности Сообщений при обмене электронными документами. Указанные методы признаются Клиентом достаточными, т. е. обеспечивающими защиту интересов Клиента. Клиент признает выписки из защищенных протоколов, электронных журналов и файлов, предоставленных Управляющим в качестве доказательства соответствия содержания Сообщений, направляемых Сторонами, их волеизъявлению (волеизъявлению их уполномоченных лиц), доказательства факта совершения указанных в них действий и факта направления Сообщения. Такие выписки из защищенных протоколов, электронных журналов и файлов будут считаться достаточным доказательством при разрешении споров между Сторонами, в том числе, в судебном порядке. Клиент обязуется проверять наличие Сообщений, направленных Управляющим в виде электронных документов, не реже одного раза в день.

10.39. Участник-отправитель подготавливает электронные документы для отправки Участнику-получателю. Форма электронных документов определяется внутренними документами, договорами, соглашениями, обязательными для Участников.

10.40. Содержание электронных документов определяется Участниками в зависимости от задач, которые призваны решить подготавливаемые документы.

10.41. Подготовленные электронные документы Участник-отправитель регистрирует средствами собственной системы регистрации в соответствии с правилами регистрации входящей и исходящей корреспонденции.

10.42. Зарегистрированные электронные документы Участник-отправитель подписывает с использованием ключа электронной подписи.

10.43. Подписанные электронной подписью электронные документы Участник-отправитель средствами электронной почты, подписывает электронное сообщение с использованием ключа электронной подписи.

10.44. Подписанное сообщение Участник-отправитель отправляет Участнику-получателю. Отправители обязаны при отправке электронных документов установить параметр «Уведомление о прочтении», а получатели при получении и прочтении электронных документов обязаны отправить утвердительный ответ на запрос об отправке электронного уведомления о прочтении. В этом случае отправителю будет передано сообщение о времени и дате прочтения сообщения.

10.45. Участник-получатель электронного сообщения, владеющий ключом проверки электронной подписи, открывает полученное электронное письмо, знакомится с содержимым электронного письма и прикрепленными электронными документами.

10.46. Ответственность за качество и достоверность отправляемых документов несет Участник-отправитель.

10.47. Обмен документами осуществляется посредством сервисов, определенных в соответствии с действующим «Регламентом электронного документооборота с использованием электронной подписи АО «НФК – Сбережения», размещенном на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [www.nfksber.ru](http://www.nfksber.ru).

10.48. Ответственным за учет и хранение электронных документов является Уполномоченный представитель Участника.

10.49. Все документы, переданные с использованием системы ЭДО, а также соответствующие им по времени использования все сертификаты ключей проверки ЭП должны храниться в течение сроков, предусмотренных действующими нормативными правовыми актами Российской Федерации для хранения соответствующих документов, а также внутренними документами Участника. При этом должны обеспечиваться:

- доступ к электронным документам, информации о датах и времени их получения (отправки), адресатах, а также возможность поиска документов по их реквизитам;
- резервное копирование почтовых сообщений и электронных документов осуществляется уполномоченными представителями Участников по необходимости по мере поступления документов;
- архивное хранение электронных документов, их реквизитов, включая информацию о датах и времени получения (отправки) и адресатах осуществляется уполномоченными представителями Участников.
- возможность восстановления электронных документов реализуется штатными средствами электронной почты, используемой Участниками.

10.50. Хранение электронного документа осуществляется в виде записи информации, составляющей электронный документ, на машинном носителе и/или на бумажном носителе.

10.51. Электронные документы должны храниться в архивах электронных документов обеих сторон в том же формате, в котором они были отправлены или получены.

10.52. Каждая из сторон самостоятельно обеспечивает защиту собственных архивов электронных документов от несанкционированного доступа, изменения, уничтожения.

10.53. Участники обязаны по требованию федерального Центрального банка Российской Федерации и в соответствии с указанным требованием представить:

- документ в электронной форме и (или) его копию на бумажном носителе, заверенную в установленном порядке;
- информацию о датах и времени получения (отправки), адресатах электронных документов.

10.54. Копии электронного документа могут быть изготовлены (распечатаны) на бумажном носителе, должны содержать сведения о подписании документа электронной подписью и могут содержать служебные отметки сотрудников Управляющего. Копии электронного документа на бумажном носителе должны соответствовать требованиям действующего законодательства.

10.55. Уничтожение машинного носителя электронного документа осуществляется путем физического уничтожения самого носителя, а именно: измельчением дискеты, оптического компакт-диска, чипа флэш-памяти, или форматированием жесткого диска сервера/рабочей станции. Контроль за уничтожением машинных носителей информации – электронных документов осуществляет комиссия, создаваемая Участником специально для данного конкретного случая, или постоянно действующая комиссия Участника.

10.56. Иные особенности обработки и хранения электронных документов определяются действующим Регламентом электронного документооборота с использованием электронной подписи АО «НФК – Сбережения».

## **Статья 11. ОБРАБОТКА ПЕРСОНАЛЬНЫХ ДАННЫХ КЛИЕНТА**

11.1. Под персональными данными понимается любая информация, относящаяся к определенному или определяемому на основании такой информации физическому лицу (субъекту персональных данных), в том числе его фамилия, имя, отчество, год, месяц, дата и место рождения, адрес, семейное, социальное, имущественное положение, образование, профессия, доходы, другая информация. Управляющий, осуществляющий обработку персональных данных клиентов (т.е. совершающий любое действие (операцию) или совокупность действий (операций), совершаемых с использованием средств автоматизации или без использования таких средств с персональными данными, включая сбор, запись, систематизацию, накопление, хранение, уточнение (обновление, изменение), извлечение, использование, передачу (распространение, предоставление, доступ), обезличивание, блокирование, удаление, уничтожение персональных данных клиентов) является Оператором (далее в настоящей статье – «Оператор»). Оператор при обработке персональных данных принимает необходимые организационные и технические меры для защиты персональных данных от неправомерного или случайного доступа к ним, уничтожения, изменения, блокирования, копирования, распространения персональных данных, а также от иных неправомерных действий.

11.2. Вступая с Оператором в договорные отношения, Клиент уполномочивает Оператора использовать его персональные данные, то есть совершать действия (операции) с персональными данными, совершаемые Оператором в целях принятия решений или совершения иных действий, порождающих юридические последствия в отношении субъекта персональных данных или других лиц либо иным образом затрагивающих права и свободы субъекта персональных данных или других лиц. При использовании персональных данных формируется информационная система персональных данных,

представляющая собой совокупность персональных данных, содержащихся в базе данных, а также информационных технологий и технических средств, позволяющих осуществлять обработку таких персональных данных с использованием средств автоматизации или без использования таких средств. При обработке и использовании персональных данных Оператор обеспечивает конфиденциальность персональных данных - обязательное для соблюдения Оператором или иным получившим доступ к персональным данным лицом требование не допускать их распространение без согласия субъекта персональных данных или наличия иного законного основания. Под распространением персональных данных в данном случае понимаются действия, направленные на раскрытие персональных данных неопределенному кругу лиц.

11.3. Вступая с Оператором в договорные отношения, Клиент предоставляет Оператору право (дает свое согласие) на обработку его персональных данных (в том числе передачу третьим лицам при условии соблюдения требований действующего законодательства Российской Федерации), под которыми понимаются все данные, полученные Оператором в связи с заключением и исполнением заключенных договоров. Настоящее право (согласие) распространяется на случаи получения от Управляющего с использованием любых средств связи, электронных и sms-рассылок, а также иных видов рассылок и уведомлений, в том числе, но не ограничиваясь перечисленным, следующей информации:

- о размещении отчетности Управляющего перед Клиентом, предусмотренной Договором, в личном кабинете,
- информации рекламного характера об оказываемых Управляющим услугах, планируемых и/или проводимых акциях, мероприятиях, скидках и специальных предложениях,
- иной информации об обстоятельствах, способных оказать влияние на состояние взаимных прав и обязанностей Управляющего и Клиента.

11.4. Указанное согласие на обработку персональных данных Клиента может быть отозвано Клиентом в любое время посредством направления Управляющему письменного сообщения любым из способов, предусмотренных Договором.

11.5. Управляющий не несет ответственности за неполучение Клиентом вышеуказанных и иных направленных Управляющим SMS-уведомлений и/или некорректную передачу информации в связи с особенностями функционирования сетей и оборудования связи, в том числе телефонного аппарата Клиента, а также при нахождении Клиента в роуминге за пределами РФ.

11.6. Настоящее право (согласие) действует в течение всего срока жизни Клиента. Клиент выражает свое согласие на предоставление Оператору, его представителям (под Представителем Оператора (Представителем) в настоящих Правилах понимается юридическое или физическое лицо, которое на основании договора, заключенного с Оператором, и/или доверенности, выданной Оператором, консультирует Клиентов в отношении порядка оформления и направления документов, предоставляемых в соответствии с настоящими Правилами, содействует обмену указанными документами и информацией между Сторонами, проверяет дееспособность Клиента и полномочия уполномоченных лиц Клиента, а также выполняет иные функции), контрагентам, сделки с которыми заключены Оператором в рамках заключенных с Клиентом договоров от своего имени, но за счет Клиента или от имени и за счет Клиента; брокерам, через которых Оператор осуществляет сделки, предусмотренные настоящими Правилами, организаторам торговли, на торгах которых были заключены указанные в настоящем пункте сделки; клиринговым организациям, осуществляющим клиринг сделок, указанных в настоящем пункте; депозитариям, осуществляющим расчеты по результатам сделок, заключаемых по настоящим Правилам, иным профессиональным участникам, с которыми Клиент заключил договор на ведение ИИС, удостоверяющим центрам, обеспечивающих электронный документооборот между Оператором и Клиентом, любых сведений и данных о Клиенте, в том числе сведений о договорных отношениях Клиента с Оператором, информации об активах и задолженности (обязательствах) Клиента перед Оператором, о сделках/операциях, совершенных в соответствии с положениями Правил, в том числе с приложением документов или их копий, и на обработку вышеуказанными компаниями всех вышеперечисленных сведений и данных о Клиенте в целях, указанных в настоящем приложении, в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

При этом Управляющий обеспечивает конфиденциальность передаваемых третьему лицу сведений и безопасность персональных данных при их обработке.

11.7. Целями обработки персональных данных являются:

- исполнение договора, стороной которого либо выгодоприобретателем или поручителем по которому является Клиент, а также заключение договора по инициативе Клиента или договора, по которому Клиент будет являться выгодоприобретателем или поручителем;
- достижение целей, предусмотренных международным договором Российской Федерации или законом, для осуществления и выполнения возложенных законодательством Российской Федерации на Оператора функций, полномочий и обязанностей;
- продвижение товаров, услуг на рынке путем осуществления прямых контактов с потенциальным потребителем с помощью средств связи.

11.8. Субъект персональных данных имеет право на получение сведений об операторе, о месте его нахождения, о наличии у оператора персональных данных, относящихся к соответствующему субъекту персональных данных, а также на ознакомление с такими персональными данными. Субъект персональных данных вправе требовать от оператора уточнения своих персональных данных, их блокирования или уничтожения в случае, если персональные данные являются неполными, устаревшими, недостоверными, незаконно полученными или не являются необходимыми для заявленной цели обработки, а также принимать предусмотренные законом меры по защите своих прав. Субъект персональных данных вправе отозвать согласие на обработку своих персональных данных в письменной форме.

11.9. Субъект персональных данных имеет право на получение при обращении или при получении запроса информации, касающейся обработки его персональных данных, в том числе содержащей:

- подтверждение факта обработки персональных данных оператором, а также цель такой обработки;
- способы обработки персональных данных, применяемые оператором;
- сведения о лицах, которые имеют доступ к персональным данным или которым может быть предоставлен такой доступ;
- перечень обрабатываемых персональных данных и источник их получения;

- сроки обработки персональных данных, в том числе сроки их хранения;
- сведения о том, какие юридические последствия для субъекта персональных данных может повлечь за собой обработка его персональных данных.

11.10. Оператор обязан безвозмездно предоставить субъекту персональных данных или его законному представителю возможность ознакомления с персональными данными, относящимися к соответствующему субъекту персональных данных, а также внести в них необходимые изменения, уничтожить или заблокировать соответствующие персональные данные по предоставлению субъектом персональных данных или его законным представителем сведений, подтверждающих, что персональные данные, которые относятся к соответствующему субъекту и обработке которых осуществляет оператор, являются неполными, устаревшими, недостоверными, незаконно полученными или не являются необходимыми для заявленной цели обработки. О внесенных изменениях и предпринятых мерах оператор обязан уведомить субъекта персональных данных или его законного представителя и третьих лиц, которым персональные данные этого субъекта были переданы.

## **Статья 12. УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ**

12.1. Управляющий предоставляет Клиенту информацию о рисках, связанных с доверительным управлением Активов Клиента, путём включения соответствующих деклараций (уведомлений) о рисках в настоящие Правила и/или путём размещения деклараций (уведомлений) о рисках на официальном сайте Управляющего **www.nfksber.ru**.

12.2. Управляющий вносит изменения в информацию о рисках, связанных с доверительным управлением Активов Клиента, в порядке, аналогичном описанному в [п. 12.1](#) настоящих Правил.

## **Статья 12. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

12.1. Настоящие Правила распространяются на сделки и операции, осуществляемые в рамках деятельности Управляющего как профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами и распространяются на все договоры доверительного управления Управляющего.

12.2. Договоры доверительного управления, заключаемые Управляющим, могут включать положения, отличные от установленных настоящими Правилами, за исключением случаев, когда включение таких условий противоречит нормативным правовым актам Российской Федерации.

12.3. Управляющий раскрывает настоящие Правила на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» **www.nfksber.ru** с указанием даты их размещения на сайте и даты вступления в силу.

12.4. Внесение изменений и (или) дополнений в настоящие Правила производится Управляющим в одностороннем порядке без согласования с Клиентом. Все изменения и дополнения, вносимые Управляющим в настоящие Правила, вступают в силу и становятся обязательными для Клиентов по истечении 10 (Десяти) календарных дней с момента опубликования сообщения о внесении в Правила изменений и (или) дополнений на интернет-сайте Управляющего **www.nfksber.ru**. Вносимые в настоящие Правила изменения и дополнения с даты их вступления в силу распространяются на правоотношения между Управляющим и всеми Клиентами по договорам доверительного управления, присоединившимися к настоящим Правилам по состоянию на дату внесения соответствующих изменений.

**Приложение 1. СВЕДЕНИЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА**

Фамилия Имя Отчество физического лица	
Паспортные данные физического лица	
Дата рождения	
<b>Лица, не являющиеся квалифицированными инвесторами, указывают следующее:</b>	
Примерные среднемесячные доходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> ниже прожиточного минимума; <input type="checkbox"/> на уровне прожиточного минимума; <input type="checkbox"/> превышают прожиточный минимум; <input type="checkbox"/> существенно превышают прожиточный минимум (в 10 раз и больше)
Примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев	<input type="checkbox"/> соответствующие стандартной потребительской корзине; <input type="checkbox"/> превышающие стандартную потребительскую корзину; <input type="checkbox"/> существенно превышающие стандартную потребительскую корзину (в 10 раз и больше)
Сведения о сбережениях	<input type="checkbox"/> отсутствуют; <input type="checkbox"/> ниже среднемесячной величины расходов; <input type="checkbox"/> на уровне среднемесячной величины расходов; <input type="checkbox"/> превышают среднемесячную величину расходов; <input type="checkbox"/> существенно превышают среднемесячную величину расходов (в 12 раз и больше)
Социальный статус	<input type="checkbox"/> студент; <input type="checkbox"/> работающий; <input type="checkbox"/> неработающий; <input type="checkbox"/> пенсионер <input type="checkbox"/> другое
Цель инвестирования	
Планируемый срок инвестирования	
<b>Опыт и знания в области инвестирования:</b>	
Уровень знаний рынка ценных бумаг	<input type="checkbox"/> отсутствуют; <input type="checkbox"/> незначительные; <input type="checkbox"/> продвинутый уровень; <input type="checkbox"/> профессиональный уровень
Вид финансовых инструментов и инвестиционных услуг, которыми уже пользовался/пользуется физическое лицо	
Профессиональная сфера деятельности	
<b>Лица, являющиеся квалифицированными инвесторами, указывают следующее:</b>	
Планируемый срок инвестирования	
Ожидаемая доходность (только для квалифицированных инвесторов)	

Просим обратить внимание, что АО «НФК-Сбережения» не проверяет достоверность сведений, предоставленных анкетируемым лицом (клиентом) для определения его инвестиционного профиля.

АО «НФК-Сбережения» определяет инвестиционный профиль анкетируемого лица в соответствии с предоставленными выше сведениями. В случае, если анкетируемое лицо предоставило недостоверные сведения, то в отношении портфеля анкетируемого лица может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который способно нести анкетируемое лицо, что может повлечь за собой полную или частичную потерю активов, переданных доверительно управляющему.

Настоящим анкетируемое лицо подтверждает, что ознакомлено с риском негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую оно раскрыло при определении его инвестиционного профиля, а также что анкетируемое лицо принимает на себя риск негативных последствий предоставления недостоверной информации.

ДАТА	
ПОДПИСЬ ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА	

**Приложение 2. СВЕДЕНИЯ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА**

Наименование юридического лица	
ИНН/ОГРН юридического лица	
Цель инвестирования	
Планируемый срок инвестирования	
Дополнительные условия и ограничения, которые необходимо будет учитывать при доверительном управлении* (при наличии)	
Наличие специалистов или подразделения, отвечающих за инвестиционную деятельность в юридическом лице	
Наличие операций с различными финансовыми инструментами за последний отчетный год	
Планируемая периодичность возврата активов из доверительного управления в течение календарного года	

Просим обратить внимание, что АО «НФК-Сбережения» не проверяет достоверность сведений, предоставленных анкетируемым лицом (клиентом) для определения его инвестиционного профиля.

АО «НФК-Сбережения» определяет инвестиционный профиль анкетируемого лица в соответствии с предоставленными выше сведениями. В случае, если анкетируемое лицо предоставило недостоверные сведения, то в отношении портфеля анкетируемого лица может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который способно нести анкетируемое лицо, что может повлечь за собой полную или частичную потерю активов, переданных доверительному управляющему.

Настоящим анкетируемое лицо подтверждает, что ознакомлено с риском негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую оно раскрыло при определении его инвестиционного профиля, а также что анкетируемое лицо принимает на себя риск негативных последствий предоставления недостоверной информации.

ДАТА	
ПОДПИСЬ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА	

\*Указывается для некоммерческих организаций.

### Приложение 3. ФОРМА УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ ПРОФИЛЕ КЛИЕНТА

#### Уведомление об инвестиционном профиле клиента

Дата:

АО «НФК-Сбережения» в соответствии с «Положением 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» (утв. Банком России 03.08.2015 N 482-П) сообщает {Ф.И.О. / Наименование клиента}, {паспорт серии №, выдан/ ИНН, ОГРН}, дополнительные сведения о стратегии управления средствами клиента – инвестиционном профиле.

Инвестиционный профиль представляет собой сведения о доходности от доверительного управления, на которую рассчитывает клиент (ожидаемой доходности), риске, который способен нести клиент в рамках определенной стратегии управления и периоде времени, за который определяются ожидаемая доходность и допустимый риск (инвестиционный горизонт).

АО «НФК-Сбережения» осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами {Ф.И.О. / Наименование клиента} с учетом следующего.

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ГОРИЗОНТ** составляет каждые 12 месяцев, начиная с даты составления настоящего уведомления до дня истечения срока действия договора доверительного управления, а если последний период времени со дня окончания соответствующего инвестиционного горизонта до дня истечения срока договора доверительного управления составляет меньше 12 месяцев, то такой период времени составляет последний инвестиционный горизонт.

**ДОПУСТИМЫЙ РИСК** инвестиционного профиля клиента, не являющегося квалифицированным инвестором, за каждый инвестиционный горизонт с вероятностью 95 процентов обеспечивает сохранение стоимости инвестиционного портфеля на уровне исходной стоимости портфеля или выше. При этом, под допустимым риском понимается максимально возможное снижение стоимости Вашего инвестиционного портфеля в течение инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Ваш инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом/выводом активов).

**ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ** для каждого инвестиционного горизонта находится в диапазоне от 14% до 30% годовых, в зависимости от ожидаемой доходности финансовых инструментов, приобретенных в состав портфеля клиента. При этом, Вы должны учитывать, что инвестиционный доход физических лиц облагается налогом в соответствии со статьей 214.1 Налогового кодекса Российской Федерации.

{Должность уполномоченного лица Управляющего} / Фамилия, инициалы уполномоченного лица Управляющего /

Экземпляр сведений об инвестиционном профиле получил, с указанным инвестиционным профилем согласен  
подпись /Ф.И.О. КЛИЕНТА/

**Приложение 4. ПОРУЧЕНИЕ НА ПЕРЕВОД АКТИВОВ**

**ПОРУЧЕНИЕ № \_\_\_\_\_  
на перевод активов**

Дата «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_\_ года

Клиент

(Ф.И.О./Наименование)

**{Прошу перевести денежные средства в сумме ({указание на валюту}):**

\_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_) }\*  
(цифрами и прописью)

**{Прошу перевести следующие ценные бумаги:**

[Эмитент:

Вид, категория/тип, выпуск, транш, серия ЦБ:

Количество: \_\_\_\_\_]\*\*\*)\*

**Счёт Клиента/регистр/договор Клиента,  
с которого осуществляется списание:**

Портфель, с которого осуществляется списание:

**Счёт Клиента/регистр/договор Клиента,  
на который осуществляется зачисление:**

Портфель, на который осуществляется зачисление:

{Настоящим даю свое согласие на перевод указанных ценных бумаг в депозитории {указание на наименование Управляющего} между моими счетами депо в случае необходимости}\*\*

Дополнительная информация

Поручение действует до \_\_\_ час. \_\_\_ мин. «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_\_ г.

Подпись клиента \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(должность полномочного лица)

\_\_\_\_\_  
(наименование клиента)

М. п.

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О. полномочного лица)

Поручение получено  
«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_\_ г. в \_\_\_ час. \_\_\_ мин.

\_\_\_\_\_  
(подпись и Ф.И.О. сотрудника)

М. П.

\* Опционально.

\*\* Повторяющийся блок

\*\*\*Опционально, включается при подаче поручения на перевод ценных бумаг.

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Управляющего, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Управляющий будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках договора доверительного управления.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Для целей Декларации под **риском** при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

1. **Политический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

2. **Экономический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

3. **Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск)** - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

4. **Риск налогового законодательства** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

5.1. **Валютный риск** - это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России, который может совершать операции с иностранной валютой для поддержания финансовой стабильности, однако в нормальных условиях валютные интервенции с целью повлиять на динамику курса рубля Банком России не осуществляются.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных

переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

**5.2. Процентный риск или риск процентной ставки** — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок.

Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**5.3. Риск банкротства эмитента акций** - риск, который проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

**5.4. Риск банкротства эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента** – риск, который проявляется в резком падении стоимости ценных бумаг или прав требования по договору производного финансового инструмента, а также вероятности реализовать свои права по договору производного финансового инструмента в связи с банкротством эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента.

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

**6. Риск репатриации денежных средств** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Управляющего.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов Управляющего, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

**7. Риск инфраструктуры финансовых рынков** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами.

Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

**8. Риск банковской системы** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Управляющего.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках обслуживания, осуществляются через клиринговую организацию, а также через обслуживающие банки Управляющего и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в расчетах. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

**9. Риск использования информации на финансовых рынках** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Управляющим при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Управляющий не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов Управляющего, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки.

Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

**10. Риск инвестиционных ограничений** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банка России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Управляющий будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

**11. Риск миноритарного Клиента** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов, и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

**12. Риск ликвидности** - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена.

**13. Операционный риск** - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента Управляющего в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, клиринговыми организациями и/или компаниями, являющимися их участниками. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

**14. Кредитный риск** – риск возникновения у Клиента Управляющего убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

В указанной ситуации Клиент Управляющего сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

**14.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам и договорам производных финансовых инструментов** – риск, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг либо стороны договора производного финансового инструмента, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ценную бумагу в срок и в полном объеме либо своевременно и в полном объеме реализовать права по договору производного финансового инструмента.

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

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

**14.3. Риск неисполнения обязательств Управляющим.** Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

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

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Клиенту следует осознавать, что если Договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Клиента как собственника. Клиенту следует внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Законодательство требует хранить денежные средства Управляющего и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Управляющего. Однако обычно денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов.

**15. Риск упущенной финансовой выгоды** – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

**16. Риск проведения электронных операций** - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Управляющим), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Управляющего тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Управляющего будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Управляющего или их невыполнение вообще.

**17. Риск осуществления электронного документооборота** - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Управляющим и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен.

Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Управляющего убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Управляющего операциях и сведений о Клиенте/его активах.

**18. Риск взимания комиссионных и других сборов** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Управляющего об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Управляющего должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

**19. Риск недостижения инвестиционных целей** - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Управляющего своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Управляющего хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Управляющего может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент Управляющего полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

**20. Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц** – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Управляющему, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических

действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

**21. Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции,** - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции, происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг) превышает собственные средства Клиента Управляющего, и при неблагоприятном для Клиента Управляющего изменении рыночных цен объем потерь может сравняться с объемом средств, принимаемых для расчета уровня маржи, что в свою очередь может привести к потере части или всех средств (активов) Клиента Управляющего.

**22. Риск совершения операций на Срочном рынке** - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

При наделении Управляющего полномочиями на совершение сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее:

Клиринговые организации производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Управляющего может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Управляющего от Клиента Управляющего может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Управляющего не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Управляющего может быть принудительно закрыта с убытком.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Управляющего. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

Настоящим Управляющий предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами

торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

Управляющий имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

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

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

- «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;
- «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Клиенту следует обратить внимание на то, что он сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что, если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то он не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Клиенту следует определить предпочтительный для него вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если Клиент прекратит договор ранее трех лет, то он не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного ему налога.

Управляющий не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что Клиент может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

### **24. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля**

Связан с возможными негативными последствиями, связанными с предоставлением Клиентом недостоверной информации Управляющему, необходимой для определения инвестиционного профиля Клиента. Клиенту следует обратить внимание на то, что Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который Клиент способен нести.

При этом, инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее - инвестиционный профиль), Управляющий определяет исходя из сведений, полученных от

указанного Клиента. Законодательством не возложена на Управляющего обязанность проверять достоверность полученных сведений, необходимых ему для определения инвестиционного профиля Клиента.

Клиенту следует внимательно проверить сведения, которые он предоставил Управляющему для определения инвестиционного профиля Клиента, и документ, содержащий информацию об инвестиционном профиле Клиента, предоставленный Клиенту Управляющим. Клиенту следует обратить внимание на то, что в случае, если Клиент предоставил недостоверные сведения, то в отношении его инвестиционного портфеля может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который Клиент способен нести, что может повлечь за собой потерю денежных средств.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую Клиент раскрыл при формировании его Инвестиционного профиля несет он сам.

## **25. Риски, связанные со способом управления ценными бумагами**

Клиенту следует обратить внимание на тот факт, что управление его инвестиционным портфелем будет осуществляться активным способом. При этом:

- Управляющему даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;
- выбор активного способа управления предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;
- расширение полномочий Управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;
- возмещение убытков Клиента возможно только в тех случаях, когда они вызваны недобросовестными действиями Управляющего, то есть если Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента;
- активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению.

Вместе с тем для снижения указанного риска Управляющий в силу действующего законодательства должен приобретать финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям Клиента, а также корректировать состав финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель Клиента, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Клиента.

## **26. Риск, связанный с возможностью возникновения конфликта интересов**

Под конфликтом интересов понимается расхождение между интересами Управляющего и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Управляющего (его органов управления, должностных лиц и сотрудников), и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Управляющего, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Управляющего и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Управляющего, так и в результате деятельности Управляющего в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

- когда Управляющий (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом ценных бумаг /финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими ценными бумагами/финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены ценных бумаг/финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах Клиента;
- когда Управляющий одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;
- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов;
- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Управляющего перед разными Клиентами и интересами этих разных Клиентов Управляющего.

Указанный перечень обстоятельств не является исчерпывающим, иные обстоятельства могут быть определены Управляющим с учетом специфики его деятельности в процессе работы или при реализации того или иного конфликта интересов. При этом Управляющий обязан принимать меры по исключению конфликта интересов, в том числе по выявлению и контролю конфликта интересов, и предотвращению его последствий.

Клиенту следует учесть, что в случае, если меры, принятые Управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Управляющий обязан уведомить Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом Клиента. Управляющий в таком случае может совершать сделки за счет Клиента только с согласия такого Клиента. Клиенту следует обратить внимание на формулировки договора, в которых говорится о порядке и способах направления Клиенту уведомления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов и о порядке получения согласия Клиента на совершение указанных сделок.

Клиент должен принять во внимание, что в случае, если конфликт интересов, о котором Клиент не был уведомлен, привел к причинению Клиенту убытков, Управляющий обязан возместить их Клиенту.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента Управляющего отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого

вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

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

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием на финансовом рынке.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Клиент в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке, и подписал её.**

## **Приложение 6. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

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

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

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

Риск потери средств при проведении операций с опционами может быть существенным. Клиенту следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения подобных операций с точки зрения его финансовых ресурсов. Клиент должен быть осведомлен о следующем:

1) в случае, если на рынке опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Клиентом на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Управляющему;

2) покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери Клиента не превысят величину уплаченной им премии, комиссионного вознаграждения Управляющего и прочих сборов. При продаже опциона риск Клиента сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Клиент подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным Клиентам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, и Клиенту до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Управляющим его инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками;

3) до совершения сделки Клиенту следует согласовать с Управляющим и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов;

4) Управляющий может проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же опционами, что и Клиент, а это может привести к возникновению конфликта интересов. Управляющий должен заранее информировать Клиента о том, что он торгует за свой счет на рынках соответствующих опционов.

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

#### **1. Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае наделения Управляющего полномочиями на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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

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

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора доверительного управления, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Управляющий в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и он получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов.

## **2. Риск ликвидности**

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

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Клиенту следует обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, ему следует обязательно рассматривать 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.

Действия Клиента и/или Управляющего, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации совершение сделки по запланированной цене может оказаться невозможным.

## **3. Риск банкротства стороны договора производного финансового инструмента**

Риск, который проявляется в невозможности реализовать права по договору производного финансового инструмента и/или в резком падении стоимости прав требования по договору производного финансового инструмента (цены производного финансового инструмента) в связи с банкротством стороны договора производного финансового инструмента.

## **4. Риск контрагента**

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

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

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

Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с производными финансовыми инструментами.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что Клиент в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, и подписал её.**

**Приложение 7. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ УПРАВЛЯЮЩИМ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**Декларация о рисках, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности**

1. Управляющий просит обратить внимание Клиентов на то, что, имея соответствующие лицензии, Управляющий совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами.

2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в целях настоящего документа понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Управляющего вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно: нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Управляющего, перед интересами Управляющего, которые могут привести в результате действий (бездействия) Управляющего и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Управляющего;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Управляющего ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Управляющего противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Управляющего;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении разных видов профессиональной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что Клиент в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности, и подписал её.**

## **Приложение 8. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПОРЯДКЕ УЧЁТА ИМУЩЕСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННОГО В КАЧЕСТВЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ДОПУЩЕННЫХ К КЛИРИНГУ, И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКШИХ ИЗ ДОГОВОРОВ, ЗАКЛЮЧЁННЫХ УЧАСТНИКОМ КЛИРИНГА ЗА СЧЕТ КЛИЕНТА**

### **Уведомление о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента**

1. В связи с тем, что Управляющий является участником клиринга на определенных рынках, он передает клиринговой организации имущество, предоставленное Клиентом, другими Клиентами, а также собственное имущество в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу (индивидуальное клиринговое обеспечение). В том числе денежные средства Клиентов, переданные ими Управляющему для исполнения и / или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, направляются на отдельный банковский счет / счета, открываемый / открываемые Управляющим в другой кредитной организации (специальный торговый счет участника клиринга). При этом денежные средства и другое имущество, переданное участнику клиринга (Управляющему) каждым Клиентом, учитываются Управляющим во внутреннем учете отдельно. Управляющий обязан вести отдельный внутренний учет денежных средств, переданных ему Клиентом для исполнения и / или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу. На денежные средства Клиентов, находящиеся на специальном торговом счете участника клиринга (Управляющего), не может быть обращено взыскание по обязательствам Управляющего.

2. Клиринговая организация ведет общий учет указанного выше имущества, а также обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга (Управляющим) за счет Клиента, других Клиентов Управляющего и за счет самого Управляющего.

3. Клиент вправе потребовать ведения отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга (Управляющего), возникших из договоров, заключенных за счет Клиента. В том числе по требованию Клиента участник клиринга (Управляющий), являющийся кредитной организацией, денежные средства, находящиеся на указанном специальном торговом счете участника клиринга, могут использоваться только для исполнения и / или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших из договоров, заключенных за счет Клиента. Стоимость услуг по ведению отдельного учета имущества и обязательств согласуется Сторонами, при этом учитывается цена, обычно взимаемая за аналогичные услуги на рынке РФ при сравнимых обстоятельствах (включая наличие и готовность программно-технических средств Управляющий и вытекающие трудозатраты), а также Клиент должен возместить Управляющему все возникающие связанные расходы, в том числе по оплате услуг третьих лиц.

4. Управляющий уведомляет Клиента о наличии рисков, связанных с отсутствием отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга (Управляющий), возникших из договоров, заключенных за счет этого Клиента. Такие риски могут выражаться, например, в задержке возврата Клиенту его денежных средств или каких-либо ошибок сотрудников Управляющего, сбоев в работе соответствующего программно-технического обеспечения, прочих операционных, технических и других ошибок Управляющего и / или клиринговой организации в процессе передачи и дальнейшего движения имущества Клиента, учета обязательств Клиента.

5. Управляющий, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет имущества, операций с ним и обязательств в разрезе каждого Клиента. В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и / или Договором, Управляющий предоставляет Клиенту отчетность, в которой, в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении имущества Клиента.

**Настоящее Уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с хранением и учетом имущества Клиента, предоставленного в качестве обеспечения.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что Клиент в письменной форме ознакомился с настоящим уведомлением о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента, и подписал его.**

## **Приложение 9. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

### **Декларация о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

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

#### **1. Системные риски**

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

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

#### **2. Правовые риски**

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### **3. Раскрытие информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент 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 инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту всегда следует 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, АО «НФК-Сбережения» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора Управляющего.

**Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что Клиент в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги, и подписал ее.**

## **Приложение 10. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, БАЗИСНЫМ АКТИВОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ ИЛИ ИНДЕКСЫ, РАССЧИТАННЫЕ ПО ТАКИМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

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

Цель настоящей Декларации - предоставить Клиенту 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.

#### **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 Клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым он намерен ограничить, и убедиться, что объем его позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

#### **2. Рыночный (ценовой) риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

#### **3. Риск ликвидности**

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Клиенту следует обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, обязательно следует 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 Клиентов, 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 Клиентом цене может оказаться невозможным.

#### **4. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением**

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

#### **5. 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 договора доверительного управления, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Управляющий в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и Клиент получили бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

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

### **6.1. 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 планам Клиента.

### **6.2. 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, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

### **6.3. 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. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент 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 инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту всегда следует 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, АО «НФК-Сбережения» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

**Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.**

**Подписание Клиентом Договора, согласно которому он присоединяется к настоящим Правилам, означает, что Клиент в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, и подписал ее.**