

УТВЕРЖДЕН
Приказом от 10.10.2024 № А24.10/10.1-ОД
Вступает в силу с 25 октября 2024 года

**Договор доверительного управления
ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № ДУ-_____**

г. Воронеж

« ____ » _____ г.

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная палата», именуемое в дальнейшем «Управляющий» (лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 136-10609001000, выданная ФСФР России 02.10.2007 г.), в лице _____, действующего на основании _____, с одной стороны, и _____, именуемый в дальнейшем «Учредитель управления», с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», заключили настоящий договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (далее — Договор) о нижеследующем:

1 Предмет Договора

1.1 Учредитель управления передает принадлежащие ему ценные бумаги и денежные средства в валюте РФ, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги (далее – объекты управления), Управляющему в доверительное управление, а Управляющий обязуется в течение определенного Договором срока осуществлять доверительное управление этими объектами, а также объектами, полученными в процессе осуществления доверительного управления, в интересах Учредителя управления в соответствии с Договором за определенное Договором вознаграждение.

1.2 Состав и стоимость объектов управления, передаваемых в управление, указывается Сторонами в Акте приема-передачи объектов доверительного управления (Приложение №1), являющемся неотъемлемой частью настоящего Договора. Методика оценки стоимости ценных бумаг при приеме их от Учредителя управления, а также при указании их оценочной стоимости в отчете о деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами приведена в разделе 8 настоящего Договора.

1.3 Учредитель управления уведомлен о своем праве получить от Управляющего информацию в соответствии с законодательством Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, а также о правах и гарантиях, предоставляемых ему законодательством Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.

2 Порядок передачи объектов в управление

2.1 Учредитель управления передает в доверительное управление Управляющему объекты управления в течение 30 (Тридцати) календарных дней после подписания Договора.

2.2 Передача объектов управления фиксируется Сторонами в Акте приема-передачи объектов управления, подтверждающем факт передачи объектов управления Управляющему.

2.3 В течение всего срока действия Договора Учредитель управления вправе дополнительно передавать в доверительное управление объекты управления.

2.4 Дополнительная передача в управление ценных бумаг и денежных средств осуществляется в порядке и сроки, предусмотренные Инвестиционной декларацией и только с согласия Управляющего и оформляется Актом приема-передачи объектов доверительного управления.

2.5 Бездокументарные ценные бумаги считаются переданными Управляющему с даты их зачисления на лицевой счет или счет депо, открытые на имя Управляющего для учета ценных бумаг Учредителя управления.

2.6 Документарные ценные бумаги считаются переданными Управляющему с даты подписания Сторонами Акта приема-передачи объектов управления.

2.7 Денежные средства считаются переданными Управляющему с даты их зачисления на отдельный расчетный счет, открытый Управляющему в кредитной организации для учета денежных средств Учредителя управления (далее - Банковский счет Управляющего). На одном Банковском счете Управляющего могут учитываться денежные средства, передаваемые в доверительное управление разными учредителями управления, а также полученные в процессе управления ценными бумагами.

2.8 Учредитель управления гарантирует, что передаваемые в доверительное управление ценные бумаги принадлежат ему на праве собственности и свободны от любого обременения со стороны третьих лиц (в частности, такие ценные бумаги не являются предметом залога), по таким ценным бумагам не вынесены судебные решения, препятствующие их оборотоспособности, а также, что в отношении процедуры передачи таких ценных бумаг Управляющему Учредителем управления соблюдены, в случае необходимости, все необходимые требования и ограничения действующего законодательства Российской Федерации (получение предварительного согласия или уведомления антимонопольного органа, одобрение крупной сделки или сделки с заинтересованностью, если передача ценных бумаг в управление относится к такой сделке, и т.п.). Управляющий вправе потребовать от Учредителя управления документы, подтверждающие указанные выше гарантии.

2.9 Ценные бумаги и денежные средства (в том числе дивиденды, проценты, ценные бумаги полученные в результате конвертации ценных бумаг, находившихся в управлении, и любые иные доходы по ценным бумагам, находившимся в управлении), приобретаемые Управляющим в собственность Учредителя управления в процессе исполнения Договора, становятся объектами управления с момента их получения Управляющим от собственников или иных уполномоченных лиц.

3 Вывод объектов из управления.

3.1 Вывод объектов из управления (возврат всех или части объектов управления) Учредителю управления производится на основании **Распоряжения Учредителя управления о возврате части объектов управления** или на основании **Уведомления об отказе от Договора** Учредителя управления или Управляющего. Возврат объектов, находящихся в доверительном управлении, осуществляется в срок, не превышающий 14 (Четырнадцать) дней с момента получения Управляющим указанных выше Распоряжения или Уведомления или с момента направления Управляющим Уведомления об отказе от Договора Учредителю управления.

3.2 В Распоряжении о возврате части объектов управления, направляемом Учредителем управления, должны быть указаны реквизиты для однозначной идентификации изымаемых объектов и реквизиты, по которым должен осуществляться возврат объектов управления. Если в Распоряжении, направленном Учредителем управления, реквизиты для возврата объектов управления не содержатся или изымаемые из управления объекты, не могут быть однозначно идентифицированы, то такое Распоряжение не принимается Управляющим к исполнению.

3.3 При прекращении договора по инициативе Учредителя управления в Уведомлении об отказе от Договора Учредитель управления должен указать в каком составе Управляющий должен вернуть объекты управления:

- только в виде денежных средств,
- или в том составе, в котором объекты находятся на момент получения Управляющим уведомления об отказе от договора доверительного управления.

3.4 Если Договор прекращается по инициативе Управляющего объекты управления возвращаются в том составе, в котором объекты находятся на момент направления Управляющим Уведомления об отказе от договора. В этом случае денежные средства возвращаются по реквизитам, указанным в настоящем Договоре. Ценные бумаги возвращаются по реквизитам, которые Учредитель управления должен направить в адрес Управляющего в течение 14 (Четырнадцати) дней с даты получения Уведомления от Управляющего. Управляющий возвращает ценные бумаги Учредителю управления в течение 14 (Четырнадцати) дней с момента получения реквизитов для возврата ценных бумаг от Учредителя управления.

3.5 Если Управляющий не может осуществить возврат объектов управления (в связи с отказом Учредителя управления от Договора) только в виде денежных средств, Управляющий обязан в срок не превышающий 14 (Четырнадцать) дней с момента получения Уведомления направить Учредителю управления уведомление о невозможности возврата объектов управления с указанием причин, по которым объекты управления не могут быть возвращены в виде денежных средств, и требованием о предоставлении реквизитов, для возврата ценных бумаг. В этом случае, Учредитель управления должен направить в адрес Управляющего реквизиты для возврата ценных бумаг в течение 14 (Четырнадцати) дней с даты получения Уведомления от Управляющего. В свою очередь Управляющий возвращает ценные бумаги Учредителю управления в течение 14 (Четырнадцати) дней с момента получения реквизитов для возврата ценных бумаг от Учредителя управления.

3.6 Если Управляющий не может осуществить возврат объектов управления в виде денежных средств на основании Распоряжения Учредителя управления о возврате части объектов управления, он обязан в срок не превышающий 14 (Четырнадцать) дней с момента получения Уведомления направить Учредителю управления уведомление о невозможности возврата объектов управления с указанием причин, по которым объекты управления не могут быть возвращены в виде денежных средств. В этом случае, в течение 14 (Четырнадцати) дней после получения указанного Уведомления

Учредитель управления должен направить в адрес Управляющего реквизиты для возврата ценных бумаг.

3.7 Бездокументарные ценные бумаги считаются возвращенными с даты списания ценных бумаг с лицевого счета Управляющего в реестре владельцев именных ценных бумаг либо со счета депо Управляющего, открытого для учета ценных бумаг Учредителя управления.

3.8 Документарные ценные бумаги считаются возвращенными с даты подписания Сторонами Акта приема передачи.

3.9 Денежные средства Учредителю управления считаются возвращенными с даты списания денежных средств с Банковского счета Управляющего.

3.10 Возврат ценных бумаг и/или денежных средств, полученных Управляющим после расторжения настоящего Договора, осуществляется в порядке и сроки, предусмотренные в **Порядке возврата активов, полученных Управляющим после расторжения договора**.

3.11 Оплата расходов, связанных с возвратом объектов управления во всех случаях осуществляется за счет средств Учредителя управления.

4 Права и обязанности Сторон.

4.1 Учредитель управления вправе:

4.1.1 Дополнительно передавать в доверительное управление объекты в соответствии с разделом 2 Договора.

4.1.2 Получать от Управляющего информацию, предусмотренную законодательством Российской Федерации о защите прав инвесторов, а также "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 №482-П) (далее Положение Банка России).

4.1.3 Досрочно истребовать часть объектов управления из доверительного управления путем уведомления Управляющего в письменной форме в порядке и на условиях, предусмотренных разделом 3 настоящего Договора.

4.1.4 Получать отчеты о деятельности Управляющего в порядке и сроки, предусмотренные разделом 7 Договора.

4.2 Учредитель управления обязан:

4.2.1 Передать Управляющему объекты управления в порядке и сроки, определенные в разделе 2 Договора.

4.2.2 Выплачивать Управляющему вознаграждение, а также возмещать необходимые расходы Управляющего, связанные с доверительным управлением, в порядке и размере, установленными разделом 6 Договора.

4.2.3 Сообщать Управляющему об изменениях в своих реквизитах (паспорт, адрес и т.п.), непосредственно относящихся к осуществлению Управляющим деятельности в соответствии с настоящим Договором, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента указанных выше изменений. При уведомлении о вышеуказанных изменениях Учредитель управления обязан представить Управляющему соответствующие документы, отражающие такие изменения. Управляющий не несет ответственности за возможные последствия, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Учредителем управления обязанности, установленной настоящим пунктом.

4.2.4 Принять объекты управления, возвращаемые Управляющим в соответствии с настоящим Договором, в порядке и на условиях, указанных в разделе 3 настоящего Договора.

4.3 Управляющий вправе:

4.3.1 Осуществлять в отношении объектов управления все полномочия собственника, в том числе совершать в отношении переданных в доверительное управление объектов управления любые юридические (включая сделки купли/продажи, обмена, передачи в залог) и фактические действия исключительно в интересах Учредителя управления в соответствии с Договором и действующим законодательством. При этом стратегия управления и ограничения, накладываемые на деятельность Управляющего регламентируются Инвестиционной декларацией (Приложение № 3).

4.3.2 В соответствии со статьей 1021 ГК РФ Управляющий может поручить другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг (например, брокеру) совершать от имени Управляющего действия, необходимые для управления имуществом.

4.3.3 По своему усмотрению осуществлять все права, удостоверенные ценными бумагами, являющимися объектами управления (право голоса по акциям, право на получение дивидендов по акциям и дохода по облигациям, право на истребование платежа в погашение ценной бумаги и т.д.).

4.3.4 Самостоятельно определять конкретные объекты и способы инвестирования в соответствии с Инвестиционной декларацией.

4.3.5 Получать вознаграждение и возмещать необходимые расходы, связанные с доверительным управлением, в размере и порядке, установленными пунктом 6 настоящего Договора.

4.3.6 В целях защиты прав на объекты управления, требовать всякого устранения нарушения таких прав в соответствии с законодательством, в том числе вправе предъявлять иски.

4.3.7 Учитывать на одном Банковском счете Управляющего денежные средства, передаваемые в управление разными учредителями управления, а также полученные в процессе управления. При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета денежных средств по каждому договору доверительного управления.

4.3.8 Учитывать на одном лицевом счете Управляющего (счете депо Управляющего) ценные бумаги, передаваемые в управление разными учредителями управления, а также полученные в процессе управления. При этом Управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета ценных бумаг по каждому конкретному договору доверительного управления.

4.4 Управляющий обязан:

4.4.1 Осуществлять управление объектами управления в интересах Учредителя управления в соответствии с законодательством РФ, нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг (в том числе соблюдать установленные ими ограничения), а также условиями Договора.

4.4.2 Совершать сделки с объектами управления от своего имени, указывая при этом, что действует в качестве доверительного управляющего путем проставления на письменных документах отметки «ДУ».

4.4.3 Соблюдать Инвестиционную декларацию, в том числе поддерживать структуру объектов управления, определенную в Инвестиционной декларации.

4.4.4 Обеспечить обособленный учет объектов управления, в соответствии с нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

4.4.5 Использовать для хранения денежных средств, находящихся в управлении, а также полученных Управляющим в процессе доверительного управления, Банковский счет Управляющего.

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

4.4.7 Предоставлять Учредителю управления отчетность о деятельности Управляющего в объеме, порядке и сроки, предусмотренные разделом 7 Договора.

4.4.8 При прекращении Договора передать Учредителю управления объекты управления за вычетом вознаграждения Управляющего и компенсации произведенных им необходимых расходов по управлению объектами управления. Если Управляющий является налоговым агентом в соответствии с законодательством Российской Федерации, необходимые налоговые платежи уплачиваются Управляющим за счет стоимости объектов управления.

4.4.9 Соблюдать ограничения, установленные законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также Инвестиционной декларацией.

4.4.10 Управляющий обязан проявлять должную заботливость об интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя) при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами.

5 Инвестиционная декларация, инвестиционный профиль и ограничения Управляющего

5.1 Управляющий осуществляет управление объектами в соответствии с законодательством РФ, настоящим Договором и требованиями Инвестиционной декларации (Приложение №3), являющейся неотъемлемой частью Договора.

5.2 В случае нарушения Управляющим условий Инвестиционной декларации, согласованных Сторонами, если соответствующее нарушение не является результатом действий Управляющего, он обязан устранить такое нарушение в течение 30 (Тридцати) дней с момента нарушения.

5.3 В случае нарушения Управляющим условий Инвестиционной декларации, согласованных Сторонами, если соответствующее нарушение является результатом действий Управляющего, он обязан устранить такое нарушение в течение 5 (Пяти) рабочих дней с момента нарушения.

5.4 В соответствии с Положением Банка России Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами клиента в случае, если для такого клиента не определен инвестиционный профиль, либо в случае отсутствия согласия клиента с указанным инвестиционным профилем.

6 Вознаграждение Управляющего и возмещение необходимых расходов

6.1 Вознаграждение Управляющего удерживается Управляющим из Активов Клиента и состоит из двух частей:

6.1.1 **Плата за управление – рассчитывается исходя из ставки _____% (_____) процента в год от Средней оценочной стоимости активов за расчетный период, но не менее _____ (_____) рублей.**

6.1.2 **Вознаграждение за успех – рассчитывается исходя из ставки _____% (_____) процентов в год от Прироста оценочной стоимости активов за расчетный период.**

6.1.3 Плата за управление взимается до удержания Вознаграждения за успех.

6.2 Для целей расчета вознаграждения Управляющего:

6.2.1 Число календарных дней в отчетном периоде составляет 365 дней.

6.2.2 Оценочная стоимость активов — стоимость активов, полученная в соответствии с Методикой оценки объектов управления, указанной в разделе 8 настоящего Договора.

6.2.3 Средняя оценочная стоимостью активов равна сумма значений Оценочной стоимости активов на каждый рабочий день в течение отчетного периода, поделенная на количество рабочих дней в отчетном периоде.

6.2.4 Прирост Оценочной стоимости активов определяется как разница между значением Оценочной стоимости активов на текущую отчетную дату и значением Базовой оценочной стоимости активов, зафиксированным на предшествующую Отчетную дату и уменьшенным или увеличенным на величину дополнительного вложения Активов или вывода Активов, соответственно, в отчетном периоде. Базовая оценочная стоимость активов – переменная величина, определяемая на каждую Отчетную дату и равная наибольшему из двух значений:

- Оценочной стоимости активов на текущую Отчетную дату;
- Базовой оценочной стоимости активов на предшествующую Отчетную дату, измененной на величину вывода или дополнительного вложения активов, как это описано ниже.

Базовая оценочная стоимость активов в момент начала срока действия Договора равна оценочной стоимости активов, переданных Клиентом в доверительное управление в начале срока действия Договора. Значение Базовой оценочной стоимости активов в течение отчетного периода соответственно уменьшается или увеличивается на величину вывода или дополнительного вложения активов при каждом таком выводе или дополнительном вложении в отчетном периоде.

6.3 **Расчетный период в целях начисления Платы за управление равен отчетному периоду.** Управляющий начисляет и удерживает Плату за управление ежеквартально, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты окончания текущего квартала. В случае досрочного прекращения действия Договора Управляющий начисляет и удерживает Плату за управление за фактическое время управления до даты прекращения Договора включительно.

6.4 **Расчетный период в целях начисления Вознаграждения за успех равен календарному году.** Управляющий начисляет и удерживает вознаграждение за успех в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты окончания календарного года. В случае досрочного прекращения действия Договора Управляющий начисляет и удерживает вознаграждение за успех за фактическое время управления до даты прекращения Договора включительно.

6.5 В случае прекращения Договора расчет вознаграждения Управляющего осуществляется не позднее даты передачи объектов управления Учредителю управления. Расчет дохода Учредителя управления и вознаграждения Управляющего осуществляется на дату расторжения Договора.

6.6 Все необходимые и документально подтвержденные расходы, которые Управляющий осуществил при исполнении своих обязанностей по настоящему Договору, подлежат возмещению в размере фактических затрат. К таким необходимым расходам, в частности, относятся:

- вознаграждения и комиссии банков и не банковских кредитных учреждений, взимаемые с Управляющего в процессе осуществления управления и в случаях изъятия активов из управления,
- регистрационные и иные сборы, взимаемые при перерегистрации прав на ценные бумаги, находящиеся в управлении, уплачиваемые в пользу регистраторов и депозитариев,
- вознаграждение депозитариев/регистраторов за ведение счетов депо/лицевых счетов, на которых учитываются ценные бумаги, находящиеся в управлении,
- комиссионные сборы торговых систем, биржевых площадок,
- вознаграждения сторонних профессиональных участников, привлекаемых Управляющим в целях настоящего Договора,
- иные документально подтвержденные расходы, понесенные Управляющим при осуществлении доверительного управления по Договору.

6.7 Указанные в данном разделе Договора расходы по мере необходимости, без дополнительного согласования с Учредителем управления, удерживаются Управляющим в ходе исполнения Договора и отражаются в Отчете Управляющего за Отчетный период.

6.8 Расходы, связанные с передачей объектов управления Управляющему и его возвратом Учредителю управления, несет Учредитель управления.

6.9 При передаче Учредителю управления денежных средств и/или ценных бумаг, поступивших Управляющему после прекращения Договора, Управляющий вправе удержать из передаваемых денежных средств сумму необходимых расходов, произведенных им фактически или которые должны быть им произведены в связи с осуществлением им доверительного управления.

6.10 Если фактические расходы, понесенные Управляющим после даты прекращения Договора, окажутся меньше удержанной суммы, Управляющий обязан возвратить остаток средств Учредителю управления, а если больше, - то Учредитель управления обязан возместить Управляющему недостающую сумму в порядке, предусмотренном отдельным соглашением Сторон.

7 Отчетность и уведомления Управляющего

7.1 Управляющий предоставляет Учредителю управления **Отчет о деятельности управляющего по управлению ценными бумагами** ежеквартально, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты окончания текущего квартала, в объеме требуемом действующим законодательством.

7.2 В случае письменного запроса Учредителя управления Управляющий обязан в срок, не превышающий 10 (Десять) рабочих дней с даты получения запроса, предоставить Учредителю управления **Отчет о деятельности Управляющего на дату**, указанную в запросе, а если такая дата не указана - на дату получения запроса Управляющим. Отчет предоставляется в объеме, требуемом законодательством, за период с даты предыдущего отчета по дату, указанную в запросе.

7.3 В случае прекращения Договора Управляющий обязан предоставить Учредителю управления **Отчет Управляющего за последний период**, который содержит всю требуемую законодательством информацию о деятельности управляющего с даты последнего отчета по дату возврата объектов управления Учредителю управления.

7.4 **Отчет о деятельности управляющего** помимо информации, указанной в п.п. [7.1](#), [7.2](#), [7.3](#), содержит:

- сведения о динамике ежемесячной доходности инвестиционного портфеля Клиента за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен **Отчет о деятельности управляющего**
- сведения о стоимости инвестиционного портфеля Клиента, определенной на конец каждого месяца, за последние 12 месяцев, предшествующих дате, на которую составлен **Отчет о деятельности управляющего**

7.5 Отчетность, предусмотренная настоящим разделом Договора, считается принятой (одобренной) Учредителем управления, если по истечении 30 (Тридцати) дней, следующих за днем предоставления Учредителю управления Управляющим Отчета, Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме мотивированные замечания и возражения к предоставленной отчетности.

7.6 В случае получения замечаний и возражений Учредителя управления к отчетности, Управляющий в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения письменных возражений (замечаний) направляет Учредителю управления пояснения к отчетности. Если по истечении 30 (Тридцати) дней, следующих за днем предоставления Учредителю управления Управляющим пояснения, Управляющий не получил от Учредителя управления в письменной форме замечания и возражения к предоставленному пояснению, отчетность считается принятой (одобренной) Учредителем управления.

7.7 Управляющий обязан Уведомить Учредителя управления об уменьшении стоимости объектов, находящихся в управлении, на 20% и более, а также на 50 % и более, по сравнению со стоимостью имущества, в соответствии с последним Отчетом, направленным Учредителю управления (без учета средств, возвращенных Управляющим Учредителю управления по его требованию, и средств, внесенных Учредителем управления, с даты направления Учредителю управления последнего Отчета), а также о причинах соответствующего уменьшения – в срок не позднее рабочего дня, следующего за днем, когда произошло соответствующее уменьшение.

7.8 После получения Уведомления, указанного в пункте [7.7](#) Договора Учредитель управления может потребовать от Управляющего приостановить любые операции с объектами управления до получения письменного распоряжения от Учредителя управления о возобновлении операций, либо иных распоряжений согласно Договору. Такое распоряжение должно быть передано Учредителем управления в письменной форме, в офисе Управляющего, по почте или по факсу, с последующим предоставлением по почте в течение 10 (Десяти) дней с момента предоставления по факсу. Если

Управляющий не получил такого уведомления, и до тех пор, пока Управляющий не получил такого уведомления, Управляющий вправе продолжать операции с объектами управления согласно условиям настоящего Договора.

7.9 В случае возникновения конфликта интересов, Управляющий обязан немедленно уведомить Учредителя управления о возникновении такого конфликта интересов и предпринять все необходимые меры для его разрешения.

7.10 Управляющий обязан уведомить Учредителя управления о внебиржевой сделке или биржевой сделке, заключенной на основании адресных заявок (переговорных сделок), купли/продажи ценных бумаг, включенных в котировальный список, за счет средств, находящихся в управлении, на заведомо худших по сравнению с рыночными условиями. Уведомление должно быть направлено не позднее окончания следующего рабочего дня за днем заключения такой сделки. Требования настоящего пункта Договора не применяются в случаях отсутствия у организатора(ов) торговли, участником торгов которого(ых) является управляющий (брокер, заключающий сделки в интересах Управляющего), информации о ценах закрытия по ценным бумагам, с которыми Управляющий совершал внебиржевые сделки, а также информации о встречной(ых) безадресной(ых) анонимной(ых) заявки(ах) в момент заключения внебиржевой/переговорной сделки.

7.11 Отчетность и Уведомления, оговоренные настоящим разделом, а также иная информация предоставляется Учредителю управления лично, в сроки, указанные в настоящем разделе, или путем направления электронного документа, заверенного Электронной цифровой подписью (далее ЭЦП), на адрес электронной почты Учредителя управления, указанный в настоящем Договоре, или Почтой России.

7.12 Для получения подтверждения подлинности ЭЦП на электронных документах, отправленных Управляющим, Учредитель управления может обращаться в Удостоверяющий центр. Реквизиты Удостоверяющего центра:

- Наименование: Удостоверяющий центр ООО «КРИПТО-ПРО».
- Почтовый адрес: 127018, Москва, ул. Суцёвский вал, д. 16, строение 5.
- Телефон: +7 (495) 780-48-20, Факс: +7 (495) 780-48-20.
- Web-сайт: <http://cpca.cryptopro.ru>, E-mail (адрес электронной почты): cpca@cryptopro.ru

7.13 По запросу Учредителя управления Управляющий может предоставить копию Отчета (Уведомления) на бумажном носителе, заверенную печатью и подписями уполномоченных лиц Управляющего. Копия отчета предоставляется способом, указанным в запросе Учредителя управления, в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты получения запроса.

8 Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

8.1 Объекты передаются в доверительное управление (возвращаются из доверительного управления) по оценочной стоимости.

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

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

8.4 Оценочная стоимость объектов управления, в целях указания их оценочной стоимости в Отчете управляющего, рассчитывается как сумма денежных средств и оценочной стоимости ценных бумаг и срочных контрактов (далее Актив), являющихся объектами управления.

8.5 Оценка Рыночной стоимости осуществляется с учетом обязательств Управляющего по сделкам РЕПО, займам и иным операциям на рынке ценных бумаг, совершенным в интересах Учредителя управления в соответствии с Инвестиционной декларацией.

8.6 Оценочная стоимость Актива признается равной его рыночной стоимости, сложившейся на торгах организатора торговли на момент такой оценки, а в случае отсутствия информации о рыночных ценах, в соответствии с положениями настоящего раздела.

8.7 В случае отсутствия на дату оценки данных о рыночной цене у организатора торговли в качестве рыночной цены может быть использована цена закрытия, в случае отсутствия на дату оценки и цены закрытия, может быть использована рыночная цена на последнюю дату расчета такой цены или цена закрытия на предшествующую дату, когда такая цена была известна

8.8 Если в течение 3 (Трех) месяцев, предшествующих дате оценки, рыночная цена или цена закрытия не была определена ни у одного из организаторов торгов, указанных в пункте [8.11](#), тогда в качестве оценочной цены признается цена приобретения Актива, причем в случае передачи ценных

бумаг в управление цена приобретения должна быть подтверждена документально Учредителем управления.

8.9 В случае отсутствия данных о цене приобретения по передаваемым акциям в качестве оценочной (рыночной) цены признается цена, полученная исходя из стоимости чистых активов эмитента.

8.10 В случае отсутствия данных о цене приобретения по передаваемым в управление облигациям и векселям в качестве оценочной (рыночной) цены признается расчетная цена, определяемая исходя из номинала векселя (облигации), срока погашения векселя (купона) и ставки доходности по аналогичным ценным бумагам, а в случае отсутствия данных о доходности по аналогичным ценным бумагам, в качестве ставки используется ставка рефинансирования Центрального Банка РФ.

8.11 В самом общем случае в качестве организатора торгов для целей оценки ценных бумаг понимается ЗАО — «Фондовая биржа ММВБ» (ФБ ММВБ).

8.12 Если сделки с конкретной ценной бумагой совершаются через нескольких организаторов торговли, но Управляющий осуществляет сделки только через одного из организаторов, например ФБ ММВБ, то Управляющий вправе рассматривать в качестве оценочной стоимости рыночную стоимость, сложившуюся по данным ФБ ММВБ.

8.13 **Оценочная стоимость акций, облигаций и паев** равной их рыночной стоимости, сложившейся на торгах ФБ ММВБ, на момент такой оценки, с учетом положений пунктов [8.10](#) и [8.11](#)

8.14 **Оценка стоимости купонных корпоративных облигаций** осуществляется с учетом накопленного купонного дохода.

8.15 **Оценочная стоимость векселей** определяется следующим образом:

8.15.1 Если вексель содержит положение о начислении процентов на вексельную сумму: к вексельной сумме прибавляется наращенный процент за фактическое количество дней с даты выдачи векселя до даты определения оценочной стоимости векселя по процентной ставке, указанной в тексте векселя.

8.15.2 Если вексель был куплен с дисконтом от вексельной суммы, то к цене приобретения прибавляется аккумулированный доход, рассчитанный по формуле: из вексельной суммы вычитается цена приобретения векселя, полученная разница делится на количество дней, прошедших с момента приобретения векселя до срока платежа, и умножается на фактическое количество дней, прошедших с даты приобретения до даты оценки стоимости векселя.

8.16 **Оценочная стоимость фьючерсных контрактов и опционов** (при их наличии согласно Инвестиционной декларации) определяется по расчетной цене на Срочном рынке фьючерсов и опционов (Срочный рынок Московской биржи), организатором торговли на котором является ПАО "Московская биржа", а при ее отсутствии на дату оценки - на предыдущий день, при отсутствии на предыдущий день - на дату приобретения.

8.17 Оценка вкладов в рублях в кредитных организациях осуществляется исходя из суммы денежных средств, размещенных во вкладах.

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

8.19 При списании ценных бумаг, входящих в состав имущества Учредителя управления, используется метод ФИФО.

9 Конфиденциальность

9.1 Стороны обязуются не разглашать третьим лицам информацию, отнесенную действующим законодательством к конфиденциальной информации.

9.2 Стороны несут ответственность за разглашение конфиденциальной информации в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

9.3 Учредитель управления соглашается на предоставление Управляющим конфиденциальной информации об Учредителе управления, состоянии объектов управления, сделках и операциях с ними, компетентным государственным органам (в том числе судебным) по их письменным запросам, а также при осуществлении указанными органами действий, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

9.4 Учредитель управления также соглашается на предоставление Управляющим конфиденциальной информации третьим лицам, если Управляющему это необходимо для исполнения своих обязанностей по Договору или это предусмотрено нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, правилами организаторов торговли, или правилами членства в данных саморегулируемых организациях.

10 Ответственность Сторон

10.1 В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по настоящему Договору Стороны несут ответственность в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

10.2 Управляющий не несет ответственность за ненадлежащее исполнение принятых на себя обязательств в случае не уведомления или несвоевременного уведомления Управляющего Учредителем управления об изменениях реквизитов и иных сведений в соответствии с пунктом [4.2.3](#) настоящего Договора.

10.3 Стороны освобождаются от возмещения убытков, возникших вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения ими обязательств по настоящему Договору, если такое неисполнение/ненадлежащее исполнение стало следствием наступления обстоятельств непреодолимой силы, возникших после заключения настоящего Договора и независимых от воли Сторон. К таким обстоятельствам относятся, в частности, пожары, землетрясения, наводнения, гражданские беспорядки, публикация нормативных актов запрещающего характера, решения органов государственной власти, существенно ухудшающие условия исполнения и/или делающие невозможным исполнение обязательств по настоящему Договору полностью или в части.

10.4 Сторона, ссылающаяся на обстоятельства непреодолимой силы, обязана не позднее 10 (Десять) рабочих дней со дня их наступления информировать другую Сторону об их наступлении любым доступным для нее способом связи с обязательным подтверждением о получении другой Стороной такого уведомления.

10.5 Возникновение обстоятельств непреодолимой силы в момент просрочки исполнения Учредителем управления и/или Управляющим своих обязательств, лишает соответствующую Сторону права ссылаться на эти обстоятельства как на основание освобождения от ответственности.

11 Порядок урегулирования споров и претензий

11.1 Во всем, что не предусмотрено настоящим Договором, Стороны будут руководствоваться действующим законодательством РФ и иными нормативными актами, регулирующими правоотношения, вытекающие из настоящего Договора.

11.2 В случае возникновения разногласий Стороны будут стремиться разрешить их путем переговоров. В случае не достижения соглашения, споры подлежат разрешению в порядке, установленном действующим законодательством.

12 Срок действия, порядок изменения и расторжения Договора

12.1 Настоящий Договор заключен на срок, не превышающий 1 (Один) календарный год и вступает в силу с даты передачи первоначально передаваемого в управление имущества.

12.2 При отсутствии заявления одной из сторон о прекращении договора по окончании срока его действия он считается продленным на тот же срок и на тех же условиях, какие были предусмотрены договором.

12.3 Договор может быть расторгнут как по соглашению Сторон, так и в одностороннем порядке.

12.4 В случае расторжения Договора по инициативе одной из Сторон, такая Сторона обязана уведомить другую Сторону в письменной форме не менее чем за 30 (Тридцать) дней до предполагаемой даты расторжения путем направления Уведомления об отказе от договора, оформленного с учетом требований раздела [3](#) настоящего Договора.

12.5 В течение 30 (Тридцать) дней после получения Стороной уведомления о расторжении Договора Стороны обязаны произвести взаиморасчеты по настоящему Договору.

12.6 Все изменения и дополнения к настоящему Договору должны быть оформлены в письменном виде и подписаны обеими Сторонами.

12.7 Настоящий Договор составлен в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой из Сторон. Все Приложения к настоящему Договору являются его неотъемлемой частью.

13 Адреса, банковские реквизиты и подписи Сторон

Управляющий:

ООО «Инвестиционная палата»,
ИНН 3666007300
Адрес: 394018, г. Воронеж, ул. Кирова, д. 11/1,
этаж 4, помещ. № 402 - 418
Почтовый адрес: 394018,
г. Воронеж, ул. Кирова, д. 11/1, этаж
4, помещ. № 402 - 418
Специальный банковский счет управляющего
40701810913000000012 в Центрально-
Черноземном Банке ПАО Сбербанк г. Воронеж,
к/с 30101810600000000681,
БИК 042007681
Телефон/факс: (473) 255-99-60, 255-56-05

Учредитель Управления:

ФИО
Дата рождения:
E-mail:
Адрес (прописка):
Почтовый адрес:
Паспорт:
Банковские реквизиты:
Телефон:

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Риск является неотъемлемой частью инвестиционного процесса. Доход по договору доверительного управления не является гарантированным, инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг может привести к убыткам Учредителя Управления. Доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Кроме того, денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Цель настоящего Уведомления – дать Учредителю Управления общее представление о рисках, возникающих у него в связи с инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг.

Подписывая настоящее Уведомление, Учредитель Управления подтверждает, что он полностью ознакомился с настоящим Уведомлением и принимает все описанные в нем риски.

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

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами. Такие убытки могут возникнуть в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

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

II. Рыночный риск

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

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

2. Процентный риск

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

3. Риск банкротства эмитента акций

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с 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.

III. Риск ликвидности

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

IV. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим управляющим со стороны контрагентов. Ваш 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. Риск контрагента может быть связан с аффилированностью управляющего с юридическим лицом — эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

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

3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим управляющим

Риск неисполнения вашим управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей

стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш управляющий является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

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

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

VI. Операционный риск

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

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

Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Заключаемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. 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:

- 1) «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;
- 2) «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.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш управляющий не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете 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 вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим управляющим.

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

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок

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

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

I. Рыночный риск

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

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

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

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

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств

или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

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

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

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

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

II. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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

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

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

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

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

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

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вашим управляющим договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых

инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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

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

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

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

II. Риск ликвидности

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

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

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

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

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

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.

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 Вашим планам.

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 Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

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

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 Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

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

Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

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

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте 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.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

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

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

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

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

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

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

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

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

Конфликт интересов

Учредитель управления подтверждает, что уведомлен ООО «Инвестиционная палата» (Управляющий) о возможном конфликте интересов Учредителя управления и Управляющего (его работников), который заключается в различии имущественных интересов Учредителя управления и Управляющего, которое может возникнуть в связи со следующими обстоятельствами:

- совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- совершением Управляющим сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Управляющего, и/или инструментами, которыми владеет Управляющий или намерен совершить сделки с указанными финансовыми инструментами;
- в связи с тем, что Управляющий может являться одним из участников размещения / выкупа ценных бумаг;
- заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Учредитель управления получает по договору с третьим лицом вознаграждение;
- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Управляющего.

Управляющий, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом добросовестности и приоритета интересов Учредителя управления и принимает все необходимые и возможные меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также по предотвращению его.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

- 1 Настоящая Инвестиционная декларация (далее Декларация) разработана в соответствии с действующим законодательством, является неотъемлемой частью Договора доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги № ДУ-____ от __.__.____ г. (далее Договор) и определяет стратегию управления Объектами управления и ограничения, накладываемые на деятельность Управляющего.
- 2 Цель доверительного управления – увеличение рыночной стоимости Объектов управления.
- 3 Объектами доверительного управления являются:
 - 3.1 Акции российских эмитентов.
 - 3.2 Денежные средства в валюте Российской Федерации, предназначенные для инвестирования в ценные бумаги, в том числе полученные в процессе деятельности по управлению ценными бумагами.
- 4 Структура Объектов управления, которую обязан поддерживать Управляющий в течение всего срока действия договора:
 - 4.1 Обыкновенные и привилегированные акции российских эмитентов, совокупная доля которых может составлять до 100% (Сто процентов) Объектов управления.
 - 4.2 Срочные контракты, обращающиеся на Срочном рынке Московской биржи (организатор торговли ПАО "Московская биржа"), базовым активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или другие срочные контракты, совокупная доля которых может составлять до 100% (Сто процентов) Объектов управления.
 - 4.3 Денежные средства, совокупная доля которых может составлять до 100% (Сто процентов) Объектов управления.
- 5 В процессе доверительного управления объектами управления Управляющий вправе:
 - 5.1 Заключать любые сделки, в том числе сделки РЕПО, с акциями Российских открытых акционерных обществ, включенных в котировальные списки.
 - 5.2 Заключать в процессе управления ценными бумагами на Срочном рынке Московской биржи (организатор торговли ПАО "Московская биржа"), базовым активом которых являются ценные бумаги, фондовые индексы или другие срочные контракты.
 - 5.3 Размещать денежные средства, находящиеся в управлении, а также полученные Управляющим в процессе управления объектами управления, на счетах и во вкладах в кредитных организациях на срок, не превышающий 180 календарных дней. При этом не допускается размещение денежных средств Учредителей управления во вклады, срок возврата по которым не определен или определен моментом востребования.
- 6 Учредитель управления вправе производить частичное или полное изъятие объектов управления в течение всего срока действия Договора, но не ранее 3 (Трех) месяцев, с даты начала действия Договора. Изъятие объектов управления может осуществляться строго в соответствии с разделом 3 Договора.
- 7 Учредитель управления вправе в течение всего срока действия Договора дополнительно передавать объекты в доверительное управление, но не ранее чем через 1 (Один) месяц после начала действия Договора. Передача Объектов в доверительное управление осуществляется строго в соответствии с разделом 2 Договора.
- 8 Срок действия настоящей Инвестиционной декларации равен сроку действия Договора.
- 9 Настоящая Инвестиционная декларация может быть дополнена и/или изменена в соответствии с договоренностью сторон, но не ранее чем через 6 (Шесть) месяцев с даты начала действия Договора.