

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

1.1 Компания **KRR Growth Fund** (прежнее название компании KRR Growth Fond, именуемая в дальнейшем Фонд) – это закрытый договорной инвестиционный фонд, основанный советом компании 4Times Capital AS 07.06.2016 г. Название фонда было изменено согласно решению совета компании 4Times Capital AS от 01.11.2016 г. В условия фонда вносились дополнительные изменения согласно решениям совета компании 4Times Capital AS от 08.12.2016 г. и 1.08.2017 г.

1.2 Фондом управляет компания 4Times Capital AS, именуемая в дальнейшем Управляющий фондом), регистрационный код 12263609, адрес Техника, 55, Таллинн, Эстонская Республика. Хозяйственный год фонда длится с 01.01 по 31.12. Компания 4Times Capital AS управляет малыми альтернативными фондами.

1.3 Веб-страница управляющего фондом находится по адресу www.4times.eu (именуемая в дальнейшем Веб-страница Управляющего фондом).

1.4 Месторасположение фонда – это месторасположение Управляющего фондом.

1.5 Фонд не имеет депозитария.

1.6 Компания Swedbank AS, регистрационный код 10060701, адрес Лийвалайа, 8, город Таллинн, Харьюский уезд, Эстонская Республика (именуемая в дальнейшем Держатель регистра) ведет регистр паев фонда (именуемый в дальнейшем Регистр).

1.7 Следующие понятия в Условиях имеют следующие значения:

Чистая стоимость Фонда – рыночная стоимость активов Фонда с учетом обязательств Фонда.

День оценки – день, по состоянию на который оценивается чистая стоимость Паев фонда. Днем оценки считается последний Банковский день каждого календарного месяца и на основании состояния в День оценки рассчитывается чистая стоимость Паев на следующий после Дня оценки Банковский день.

Месяц – календарный месяц.

Заявление о подписке – письменное официальное заявление, предоставляемое Управляющему фондом в целях приобретения Паев Фонда, дополнительные условия которого, способ его предоставления и прочие связанные с предоставлением заявления обстоятельства установлены в пункте 5.1 Условий.

Дата подачи заявления о подписке – не позднее 15:00 по Эстонскому времени 15 (пятнадцатого) числа последнего календарного месяца квартала. Если соответствующее 15 число выпадает на день недели, который не является Банковским днем, Днем подачи заявления о подписке считается первый следующий за выходным днем Банковский день в 15:00.

Чистая стоимость пая – получается при распределении чистой стоимости Фонда с учетом всех выпущенных и невозвращенных Паев на момент расчета.

Стоимость возврата пая – Чистая стоимость Пая, рассчитанная по состоянию на последний День оценки.

Стоимость выпуска пая – Чистая стоимость Пая, рассчитанная по состоянию на последний День оценки.

Банковский день – день недели, за исключением субботы и воскресения. День недели не считается как банковский день, если это государственный или национальный праздник, в случае которого закон предусматривает выходной день.

День – календарный день.

ЗоПОДФТ – Закон о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма.

Заявление о возврате Паев – письменное официальное заявление, предоставляемое Управляющему фондом в целях возврата Паев Фонда, дополнительные условия которого, способ его предоставления и прочие связанные с предоставлением заявления обстоятельства установлены в пункте 5.3 Условий.

Время подачи заявления о возврате Паев – не позднее 15:00 по Эстонскому времени 15 (пятнадцатого) числа последнего календарного месяца Квартала. Если соответствующее 15 число попадает на день недели, который не является Банковским днем, Временем подачи Заявления о возврате Паев считается первый следующий за выходным днем Банковский день в 15:00.

День возврата Пая – Банковский день для удовлетворения Заявления о возврате Паев, а именно Банковский день между Днем оценки и датой удовлетворения Заявления о возврате Пая. Дата удовлетворения заявления о возврате Паев и прочие условия, связанные с возвратом Паев, установлены в пункте 5.3 данных Условий.

День сделки – Банковский день, когда владелец паев Фонда и Управляющий фондом совершают сделки и операции, установленные в Условиях, в целях выпуска и оплаты Паев Фонда.

2 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА

2.1 Цель деятельности фонда

2.1.1 Фонд – это собранные посредством выпуска паев активы и полученная от инвестирования данных активов совокупность иных активов, которые совместно принадлежат Владельцам паев (именуемые в дальнейшем Владельцы паев) и которыми управляет Управляющий фондом.

2.1.2 Основы деятельности фонда и отношения Владельцев Паев Фонда с Управляющим фондом установлены в Условиях Фонда, Заявлении о подписке и правовых актах.

2.1.3 Владельцам паев не гарантируется доход Фонда и сохранение первоначальных инвестиций.

2.1.4 Базовая валюта Фонда – Евро.

2.2 Риски и прочие важные обстоятельства

2.2.1 Фонд является закрытым Фондом, на который не распространяются требования защиты прав инвесторов открытого фонда.

2.2.2 Инвестирование в Фонд может принести Владельцу Пая, как прибыль, так и убыток; сохранение стоимости инвестиции не гарантируется. Инвестирование в Фонд всегда связано с определенными рисками, в случае реализации которых может уменьшиться стоимость инвестиций. В случае совместного действия или экстренной ситуации на рынке воздействие рисков на стоимость инвестиций может быть огромным. Точный объем воздействия рисков невозможно прогнозировать. В некоторых случаях стоимость инвестиций может меняться больше того, что, как правило, свойственно Фонду в случае финансовых инструментов, относящихся к аналогичному классу риска.

2.2.3 Доходы Фонда за предыдущие периоды, а также история деятельности Фонда не гарантируют и не прогнозируют доходы Фонда в следующие периоды или достижения целей его деятельности.

2.2.4 Владельцу пая следует учитывать вероятность того, что в деятельности Фонда возможны события, которые могут значительно воздействовать на инвестиции Владельца пая в Фонде. Например, могут приостановить выпуск или возврат Паев, Фонд могут реорганизовать, объединить с другим инвестиционным фондом или ликвидировать на условиях и порядке, установленных в Условиях или правовых актах. Также могут вноситься значительные изменения в вопросах, связанных с инвестиционной политикой Фонда, правами, связанными с Паями, выплатами за счет Фонда или Владельца Пая. Многие из перечисленных событий могут происходить без предупреждения и поэтому быть для Владельца пая неожиданным событием.

2.2.5 Фонд может инвестировать в рынки, базовой валютой которых является доллар США. Невыгодное изменение валютного курса по отношению к базовой валюте фонда (евро) может значительно воздействовать на стоимость Пая.

3 ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА

3.1 Инвестиционная политика

3.1.1 При управлении активами Фонда Управляющий фондом принимает во внимание инвестиционные ограничения, установленные в Законе об инвестиционных фондах (именуемом в дальнейшем ЗоИФ), правовых актах, изданных на основании закона, и Условиях.

3.1.2 Фонд, прежде всего, инвестирует в торгуемые производные финансовые инструменты на регулируемых рынках США и государств-партнеров Европейского экономического пространства (ЕЕА). Процент инвестирования в производные финансовые инструменты может составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда. В то же время, в зависимости от ситуации на рынке нет ограничений на размещение активов Фонда в торгуемые производные финансовые инструменты на других регулируемых рынках или на размещение активов Фонда в другие активы, указанные в Условиях, а также варьировать различные пропорции производных финансовых инструментов, базовых активов, прочих финансовых инструментов или инвестиционных областей.

3.1.3 В случае инвестирования активов Фонда нет ограничений на тип эмитента.

3.1.4 В случае инвестирования активов Фонда не специализируются на экономических отраслях.

3.1.5 Точное соотношение типов активов, типов эмитента, регионов и отраслей экономики в активах Фонда регулируется в ходе ежедневного управления Фондом в зависимости от изменений на рынке.

3.1.6 Исходя из инвестиционной политики профиль и уровень риска Фонда со временем меняются, но в целом риск Фонда высокий.

3.2 Инвестиционные ограничения

3.2.1 Активы Фонда можно инвестировать во все финансовые инструменты, а именно до 100% в любой из перечисленных ниже типов финансовых инструментов:

- i) акции и прочие аналогичные торгуемые права, облигации, конвертируемые облигации и прочие эмитированные и торгуемые долговые обязательства, права подписки и прочие торгуемые права, которые дают право приобретать ценные бумаги, инструменты денежного рынка и

- торгуемые сертификаты, представляющие паи ценных бумаг;
- ii) производные финансовые инструменты;
 - iii) акции и паи инвестиционного фонда.
- 3.2.2 Финансовые инструменты, в которые инвестируются активы Фонда, могут быть торгуемые или неторгуемые на регулируемом рынке ценных бумаг. Неторгуемые финансовые инструменты на регулируемом рынке ценных бумаг могут составлять до 20% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.3 В перечисленные в пункте 3.2.1 ценные бумаги, эмитированные одним лицом, можно инвестировать максимально 50% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.4 С помощью производных финансовых инструментов разрешается осуществлять сделки за счет Фонда, как в целях достижения инвестиционных целей, так и в целях уменьшения рисков.
- 3.2.5 Активы Фонда можно инвестировать в производные финансовые инструменты, связанные с базовыми активами, таким образом, чтобы объем депозита производных финансовых инструментов, связанных с соответствующими базовыми активами, не превышал 75% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.6 На базовые активы производных финансовых инструментов ограничений нет.
- 3.2.7 Активы Фонда можно инвестировать в финансовые инструменты, связанные с любыми рисками. Соотношение инструментов, связанных с одним государством, не ограничено; инвестиции Фонда могут также сосредотачиваться в полном объеме в одном государстве, это означает, что финансовые инструменты одного государства или зарегистрированные в данном государстве эмитентами эмитированные финансовые инструменты могут совместно составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.8 Денежные средства на расчетном счете Фонда или временно размещенные на ночном депозите могут составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.9 В случае инвестирования активов Фонда можно использовать финансовую устойчивость до 20% от стоимости активов Фонда.
- 3.2.10 Управляющий фондом может брать кредит за счет Фонда, совершать сделки РЕПО или обратного РЕПО, а также совершать прочие сделки займа ценных бумаг до 100% от стоимости активов Фонда. Управляющий фондом не может выдавать кредиты за счет Фонда.
- 3.2.11 Дополнительно к вышесказанному, Управляющий фондом, инвестируя активы Фонда, принимает во внимание все прочие инвестиционные ограничения и требования к уменьшению рисков, установленные в правовых актах.
- 3.3 Риски, связанные с инвестированием**
- 3.3.1 Инвестиции Фонда сопровождаются различными рисками, которые могут воздействовать на доход от инвестиции. Инвестируя в Фонд, инвестор должен учитывать, что деятельность Фонда может быть, как прибыльной, так и убыточной. Инвестицию в Фонд нельзя рассматривать как депозит, а финансовые предприятия и государственные органы не гарантируют сохранения инвестиции и ее рост. Прежний доход Фонда не гарантирует такой же результат в будущем.
- 3.3.2 Далее описываются главные инвестиционные риски:
- Риск непредвиденных обстоятельств** – все факторы, которые воздействуют на один или другой результат инвестиций, невозможно предвидеть. Несмотря на то, что основательные инвестиционный анализ и анализ рисков крайне необходимы, всегда есть вероятность того, что ущерб возникнет в результате непредвиденного риска, неожиданного события или ситуации. Социально-экономические отношения на глобализированных финансовых рынках достаточно сложные и могут быть непредсказуемы.
- Риск финансовой устойчивости** – финансовая устойчивость, это ситуация, в которой стоимость инвестированных активов меняется в значительно большей степени, чем рыночная стоимость активов. Стоимость активов, находящихся за финансовой активностью, может неожиданно стать обесцененной, и в зависимости от договора депозита инвестору могут добавиться обязательства, которые могут привести к ситуации, когда дополнительно к потере всех инвестированных активов инвестор имеет дополнительные денежные обязательства перед сторонами договора.
- Инфляционный риск** – в связи с инфляцией и ростом цен действительная стоимость инвестиций может уменьшиться.
- Риск процентных ставок** – изменения в i) процентных ставках, ii) кривой дохода, iii) волатильности процентных ставок и iv) разнице процентных ставок инструментов с разным уровнем риска могут неблагоприятно воздействовать на стоимость инвестиций Фонда.
- Риск иррационального поведения инвесторов и рынков** – стоимость ценных бумаг определяется не только объективными факторами и рациональной оценкой стоимости активов. На происходящее на финансовых рынках, среди прочего, воздействие оказывают субъективные мнения инвесторов, их сомнения, массовое поведение. Даже если объективный анализ благоприятствует инвестициям, поведение рынков периодически может быть иррациональным и оказывать негативное воздействие на конечный результат инвестиций.
- Риск, связанный с изменением капитала** – изменение международного капитала и

иностранные инвесторы могут оказывать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость активов и ликвидность.

Риск Управляющего счетом – Фонд может понести потери ввиду бездеятельности или недобросовестной деятельности управляющего счетом. Потери могут возникать в связи с банкротством лица, занимающегося хранением активов Фонда или организацией хранения, его несостоятельностью, злонамеренной небрежностью или сознательной незаконной деятельностью.

Риск концентрации – риск, что стоимость инвестиций может уменьшиться от концентрации активов или рынков. Риск концентрации может возникнуть, например, в ситуации, когда инвестиции делаются исключительно в один тип активов или экономическую отрасль. Стоимость активов в концентрированном портфеле, как правило, движется в том же направлении и может быстро уменьшаться, если прогнозы по конкретным отраслям, рынкам и типам активов ухудшатся.

Риск ликвидности – риск ликвидности связан с отсутствием средств при выполнении маржинальных требований; это ситуация, в которой гарантийный депозит не покрывает изменения стоимости базовых активов, связанного с большим изменением стоимости, и в этих целях необходимо в течение короткого времени найти дополнительный депозит, иначе в противном случае существует опасность закрытия позиции и потери инвестиции. Риск ликвидности также означает ситуацию, в которой ввиду низкой ликвидности рынков ценных бумаг Фонд может продать активы не за желаемое время или не по желаемой цене или не продать активы вовсе. Риск ликвидности также связан с ситуацией, когда в зависимости от ситуации на рынках Паи Фонда невозможно вернуть в срок и при условиях, установленных в Условиях, отчего возврат Паев Фонда может быть приостановлен или отсрочен.

Риск стихийного бедствия – риск, что в государстве, где производится или продается товар, служащий базовым активом, произойдут сильные стихийные бедствия, которые резко повлияют на рыночную стоимость соответствующих базовых активов.

Риск экономического цикла – экономическому развитию характерны краткосрочные и долгосрочные периоды сокращения, стабильности и роста с разной интенсивностью. Стоимость и цена финансовых и других инвестиционных активов, в большей степени, зависит от общего состояния экономики; в то же время цена активов на рынках, в свою очередь, воздействует на макроэкономические процессы. Риск неблагоприятного экономического цикла выражается, например, в ситуации, в которой ущерб возникает из-за того, что инвестиции делаются с высоким ценовым уровнем в условиях быстрого экономического роста, а активы продаются (в вынужденном состоянии) в фазе сжатия или экономической депрессии. Разные типы инвестиционных активов работают по-разному в одной или другой фазе экономического цикла; оценка одних или других активов, так называемой адекватной стоимости, меняется.

Политический риск – риск, что в государстве эмитента или государстве, где производится или продается товар, служащий базовым активом, происходят события, которые воздействуют на политическую или экономическую стабильность в данном государстве и области или дальнейшее развитие, а также в результате которого может возникнуть резкое изменение рыночной цены базовых активов или ценных бумаг. В качестве политического риска рассматриваются, например, радикальные изменения в экономической и правовой политической среде (например, процессы национализации), социальные и внутривнутриполитические кризисные ситуации (например, террористические акты, война) и пр.

Операционный риск – риск нанесения ущерба, который связан, например, со сбоями в системе, которые могут быть связаны с инфотехнологическими неисправностями и возможными неисправностями в торговых системах.

Риск контрагента и риск, вытекающий из соглашений производных финансовых инструментов – контрагент соглашения может быть неспособен выполнять взятые на себя при заключении соглашения обязательства. Этот риск снижают, предпочитая при заключении сделок кредитные учреждения с низким уровнем риска и надежных партнеров, специализирующихся в соответствующих отраслях.

Риск контрагента, прежде всего, касается сделок, осуществляемых за пределами регулируемого рынка (например, производные финансовые инструменты в целях уменьшения валютного риска, своп операции и сертификаты участия). Фонд использует валютные фьючерсы, в основном, в целях уменьшения валютного риска ЕВРО / ДОЛЛАР, причем используемый в этих целях производный финансовый инструмент имеет определенный срок, а у Фонда возможно имеется обязательство получить депозит в целях обеспечения своих обязательств перед другой стороной.

Риск посредника – инвесторы открыты к рискам, связанным с посредником, особенно в случае, если посредник хранит полученные от инвестора Паи на расчетном счете клиента, и посредник, например, не может выполнять обязательство ведения внутреннего регистра.

Валютный риск – активы Фонда инвестируются в ценные бумаги, которые могут быть эмитированы в отличную от базовой валюту Фонда. Поэтому валютный риск может

воздействовать на Фонд, который связан с изменениями валютных курсов. Изменение валютных курсов в неблагоприятном направлении может уменьшать котированную в отличной от базовой валюты стоимость инвестиции, измеряемую в базовой валюте.

Риск оценки активов – поскольку Фонд может инвестировать в ценные бумаги, которые не являются инструментами денежного рынка и которыми невозможно торговать на регулируемом рынке, Фонд открыт к риску оценки активов в случае, если на первичном и вторичном рынках нет надежной котировки активов и сложно адекватно оценивать активы. В таком случае, при оценке активов Управляющий фондом может использовать модель оценки, исходные данные которой основываются на оценке Управляющего фондом. Стоимость активов в таком случае может значительно отличаться от стоимости, по которой активы Фонда возможно было бы реализовать в неблагоприятной рыночной ситуации.

Риск повторного использования активов – согласно инвестиционной политике Фонда активы Фонда, в значительной мере, инвестируются в инструменты; в этом случае от Фонда требуется депозит и / или установка маргинала в пользу контрагента. Право собственности на депозит и / или маргинал, установленный за счет активов Фонда, как правило, переходит контрагенту и, таким образом, используется повторно контрагентом в ходе его ежедневной коммерческой деятельности. Управляющий фондом не хранит депозит и / или маргинал; контрагент также не разделяет депозит и / или маргинал от своих других активов; в результате Фонд открыт к риску того, что депозит и / или маргинал не доступен Фонду, временно или окончательно. Если контрагент становится неплатежеспособным, депозит / маргинал уменьшается или прерывается, или активы неправильно используются каким-то иным способом.

Риск волатильности (Риск колебания стоимости) – волатильность представляет собой параметр оценки отношения средней прибыли / риска. Проще говоря, волатильность описывает, как меняется стоимость финансового инструмента или активов в течение какого-то промежутка времени. Чем выше волатильность, тем выше риск инвестиции, поскольку в случае значительного изменения цены активов существует большая вероятность того, что цена изменится в неблагоприятную для инвестора сторону, и возможная потеря будет значительней. Иными словами, чем выше волатильность, тем выше предположительно заработанный доход, если изменение цены происходит в благоприятном направлении.

Риск правовой системы — правовые акты, касающиеся деятельности и инвестиций Фонда, могут меняться, также может меняться Закон о подоходном налоге.

Коммерческий риск – ценные бумаги, в которые инвестировал Фонд, и экономические показатели эмитента могут зависеть от экономических циклов, а также уровня профессиональности руководства. Последний может воздействовать на стоимость ценных бумаг. Для того чтобы уменьшить риск, постоянно наблюдается и анализируется деятельность эмитентов ценных бумаг.

3.4 Производные финансовые инструменты и связанные с ними риски

3.4.1 О производных финансовых инструментах в целом

Производные финансовые инструменты или деривативы – это ценные бумаги, рыночная стоимость которых связана со стоимостью каких-либо базовых активов, например, котировочная акция, индекс акции, сырье (нефть, ценный металл и т.д.) или валюта по обменному курсу. Наиболее известные производные финансовые инструменты – это опционы, фьючерсы, форварды и свопы. Производные финансовые инструменты используются в целях уменьшения рисков, связанных с изменением стоимости базовых активов, или в целях заработка на таких изменениях. Торговля производным финансовым инструментом основывается на прогнозах, которые связаны с изменением стоимости базовых активов в определенное время определенным образом. Вычисления, необходимые для оценки адекватной стоимости производных финансовых инструментов, основываются на сложных расчетах. Инвестиции в производные финансовые инструменты может принести большую прибыль и нанести больший ущерб, чем инвестиции в базовые активы. В случае определенных инструментов можно потерять больше величины первоначальных инвестиций. Поэтому производные финансовые инструменты считаются инвестиционным решением с высоким риском. В случае торговли производными финансовыми инструментами в целях выполнения обязательств, как правило, предоставляется депозит (например, гарантийный депозит). В зависимости от изменения стоимости базовых активов в процессе торговли и определенной позиции может возникнуть обязательство увеличить стоимость депозита с коротким оповещением (*margin call*).

Финансовая устойчивость – торговля производным финансовым инструментом не происходит исключительно в целях уменьшения рисков; Фонд концентрируется в основном на торговле производными финансовыми инструментами в целях получения дохода. В связи с этим стоит учитывать, что незначительное изменение цены базовых активов может вызвать значительно большие изменения в цене производных финансовых инструментов. Изменения цен часто значительнее тогда, когда до окончания срока (договора) о производном финансовом

инструменте остается немного времени. Указанные изменения стоимости означают финансовую устойчивость. Воздействие финансовой устойчивости зависит от условий и типа конкретного производного финансового инструмента.

3.4.2

Описание главных производных финансовых инструментов и связанные с ними риски

Форвард – это соглашение между двумя контрагентами, владеlec которого обязан торговать определенными финансовыми активами или сырьем (базовыми активами) по предварительно оговоренной цене в определенное время в будущем. В отличие от фьючерса, форвардом невозможно торговать, поэтому, приобретая форвард, следует быть готовым выполнять свои обязательства по истечению срока.

Риски, связанные с форвардом – такие же риски, как и в случае торговли фьючерсами, за исключением рисков, которые напрямую связаны с обстоятельством, что фьючерсы – это ценные бумаги, которыми можно торговать, а форварды – нет. Форвард связан с i) риском финансовой устойчивости ii) риском недостаточности гарантийного депозита, а именно опасностью, что в случае масштабных изменений на рынке может возникнуть ситуация, когда гарантийный депозит не покрывает изменения стоимости базовых активов, связанного с упомянутыми изменениями, и инвестор должен в короткие сроки найти дополнительный депозит, в противном случае существует опасность закрытия позиции iii) риском контрагента по сделке, который может проявляться по отношению к инвестору, а именно может возникнуть ситуация, в которой инвестор не готов своевременно выполнять свои обязательства, и его контрагент вводит в отношении инвестора санкции.

Фьючерс – это стандартизированные соглашения (ценные бумаги), которыми торгуют на регулируемом рынке, владеlec которых обязан торговать определенными финансовыми активами или сырьем (базовыми активами) по предварительно оговоренной цене в определенное время в будущем. В отличие от опциона, где владеlec имеет право решать, желает ли он осуществлять сделку в оговоренное время или нет, владеlec фьючерса обязан осуществлять сделку в любом случае.

Риски торговли фьючерсами – торговля фьючерсами связана с несколькими рисками, прежде всего: i) риск финансовой устойчивости, ii) риск ликвидности, особенно в случаях, когда невозможно реализовать позиции.

Короткая продажа (Short Selling) – короткая продажа, заимствование ценных бумаг и перепродажа с целью заработать на падении стоимости ценных бумаг. Если цена ценных бумаг на рынке падает, ценные бумаги можно приобрести на рынке по более низкой цене, чем изначальная цена продажи, и вернуть заимствованное количество акций кредиторам.

Риски, связанные с короткой продажей – короткая продажа имеет очень высокий уровень риска. Если стоимость ценных бумаг при короткой продаже меняется в неблагоприятную сторону, ущерб, возникший в ходе сделки, может быть очень значительным. Поэтому короткая продажа, фактически, означает использование финансовой устойчивости, и, как правило, в связи с этим в целях обеспечения возникающих обязательств требуется предоставление депозита (например, гарантийный депозит).

Опцион – это право, а не обязательство продавать (опцион на продажу) или покупать (опцион на покупку) определенные базовые активы, как правило, ценные бумаги, по согласованной цене (цена реализации) в определенное время (срок реализации). Опционы используются в целях уменьшения риска падения стоимости инвестиции, так и в целях спекуляции, чтобы цена ценных бумаг менялась в одном или другом направлении.

Риски, связанные с опционом – риски, которые могут значительно отличаться в зависимости от формы использования опциона. В случае приобретения опционов существует риск, что стоимость ценных бумаг, служащих базовыми активами, меняется в обратном от желаемого направлении. Для того чтобы заработать прибыль на опционных сделках, разница между рыночной стоимостью ценных бумаг, служащих базовыми активами, и стоимостью сделки должна превышать выплаченную при покупке опциона премию. В случае приобретения опциона инвестиция теряется 100%, если в случае опциона на продажу рыночная стоимость ценных бумаг, служащих базовыми активами, в конце срока действия опциона не превышает цену реализации, согласованную в соглашении о предоставлении опциона (strike price). В случае опциона на продажу действует то же правило, если цена реализации меньше рыночной стоимости. Опционы нерегулируемых рынков (OTC) могут также включать кредитный риск эмитента, поскольку из-за невысокой ликвидности рынка продажа опциона OTC может не состояться по выгодной цене до истечения срока давности.

Риски, связанные с выпуском опционов – выпуская опцион, владеlec берет на себя обязательство приобретать или продавать определенные ценные бумаги, служащие базовыми активами, по согласованной цене в независимости от того, как менялась рыночная цена. Этот риск можно уменьшить, имея базовые активы. Если базовых активов нет, теоретически риск не ограничен. Поэтому выпуск опционов имеет более высокий уровень риска, чем покупка опционов. Связанный с выпуском опционов убыток может превышать всю возможную прибыль; также необходимо учитывать требования гарантийных активов.

Соглашение обменной сделки, своп (Swap) – соглашение между контрагентами обменяться в определенное время денежными потоками, например, выплаты с фиксированными процентными ставками на выплаты с плавающей процентной ставкой (interest rate swap); базовые активы с фиксированной стоимостью на базовые активы с плавающей стоимостью (commodity swap) или одну валюту на другую валюту (foreign exchange swap). Стоимость свопа зависит от срока реализации, цены реализации, процентных ставок, ликвидности рынка и пр.

Риски, связанные со свопами – свопы имеют высокий уровень риска; получаемая от свопов финансовая устойчивость означает, что незначительное изменение цены базовых активов может принести большую прибыль или убыток. Теоретически размер убытка не ограничен. В целях покрытия возможного ущерба от инвестора могут потребовать ежедневного предоставления дополнительного депозита, и, если дополнительный депозит невозможно предоставить в случае неблагоприятного изменения цены базовых активов, контрагент соглашения может потребовать прекращения соглашения.

3.5 Дополнительно к рискам, связанным с описанными инвестициями, инвестор должен учитывать вероятность возникновения событий, которые воздействуют на инвестиции инвестора в Фонд. Например, в установленных в Законе об инвестиционных фондах и Условиях случаях и при условиях Управляющий фондом имеет право приостановить возврат Паев, Фонд могут реорганизовать, объединить с другим фондом или ликвидировать. Управляющий фондом имеет право менять Условия или ставки взимаемых с Фонда или Владельца пая плат, учитывая предельные ставки, установленные в Условиях. Информация об изменениях, которые Управляющий фондом вносит в Условия исходя из изменений в правовых актах, должна быть обнародована на веб-странице Управляющего фондом, а изменения вступают в силу в предусмотренную в соответствующей информации дату.

3.6 Предоставленный обзор рисков общий; обзорное описание главных рисков не представляет исчерпывающего перечня рисков. При принятии инвестиционного решения инвестор должен полностью прочесть Условия, дополнительные документы к Условиям (Заявление о подписке, Заявление о возврате Паев) и прочие документы и ознакомиться с информацией на веб-странице Управляющего фондом, а также основываться на своей собственной оценке связанных с инвестициями рисков и возможностей. До инвестирования в Фонд инвестор должен быть уверенным, что профиль риска приемлем для него. При необходимости, инвестор должен проконсультироваться с инвестиционным консультантом.

4 ПАИ ФОНДА И СВЯЗАННЫЕ С НИМИ ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

4.1 Паи фонда и ведение регистра

4.1.1 Пай Фонда (именуемый в дальнейшем Пай) обозначает участие владельца пая в активах Фонда. Пай возможно распределить. Части Паев (Паевая доля), возникшие в результате распределения паев, округляются до трех знаков после запятой. Округление происходит следующим образом: числа от NNN,NNN0 до NNN,NNN4 округляются до NNN,NNN, а числа от NNN,NNN5 до NNN,NNN9 округляются до NNN,NN (N+1).

4.1.2 У Фонда есть Паи одного типа с номинальной стоимостью 1000 евро. Минимальная стоимость инвестиции приобретения пая составляет 10 000 (десять тысяч) евро; поэтому паи выпускаются на одного владельца пая в минимальном размере 10 000 евро. Если владелец желает приобрести паи в большем объеме, чем 10 000 евро, каждая следующая инвестиция увеличивается на 10000. Максимального ограничения для инвестиций не существует. Владелец пая может вернуть Паи полностью или частично. Если Владелец пая желает возвратить Паи частично, то в случае частичного возврата Паев Паи не возвращаются таким образом, что в случае частичного возврата Паев у Владельца пая остается в Фонде менее 10 (десяти) Паев; это значит, что в случае частичного возвращения Паев у Владельца пая должно оставаться Паев в Фонде не менее 10 (десяти). Возврат Паев регулируется пунктом 5.3 Условий.

4.1.3 Держатель регистра ведет регистр паев.

4.1.4 Регистрация, внесение записей в регистр, сохранение данных регистра и ответственность Держателя регистра подпадают под действие Условий, Условий сделок с Ценными бумагами и счета Ценных бумаг Держателя регистра. По требованию Инвестора Держатель регистра предоставляет выписку о принадлежащих владельцу Паях. Обработка данных в регистре происходит путем цифровой обработки данных на счетах ценных бумаг. Держатель регистра вносит запись в регистр на основании предоставленного уполномоченным лицом (инвестор, представитель инвестора, Управляющий фондом) распоряжения. Основанием для внесения записи в регистр также может быть судебное решение или иное приемлемое для Держателя регистра и Управляющего фондом основание. Держатель регистра обязан хранить данные и документы, предоставленные в целях внесения записи в регистр, по крайней мере, в течение десяти лет с момента внесения записи.

4.1.5 Право собственности на Паи и вытекающие из Паев права и обязательства Владельца пая и Управляющего фондом считаются обретенными с момента внесения записи в регистр Паев.

Предоставляя заявление о намерениях в целях приобретения Паев, Владелец пая дает свое согласие на обработку его данных (в том числе, личных данных) в объеме, необходимом для заполнения регистра, а также в указанных в общих условиях для Держателя регистра целях.

4.2 Права и обязательства, связанные с паем

4.2.1 Владелец пая имеет следующие права:

- i) требовать от Управляющего фондом возврата Паев в соответствии с установленными в Условиях и правовых актах положениями;
- ii) в соответствии с Условиями в случае ликвидации Фонда получать долю от числа Паев от оставшихся активов и прибыли Фонда;
- iii) право требовать внесения себя в качестве владельца пая в регистр или изменения данных регистра;
- i) право требовать от держателя регистра справку или выписку из регистра о принадлежащих ему паях;
- iv) действовать иным предусмотренным законом или условиями фонда способом.

4.2.2 Владелец пая должен учитывать следующие обязательства и условия:

- i) Владелец пая, приобретая Паи, знает, что главное направление инвестиций активов Фонда – это инвестиции в производные финансовые инструменты, и до приобретения Паев Управляющий фондом объясняет Владельцу пая, каков уровень риска.
- ii) Владелец пая обязан выполнять вытекающие из Паев права добросовестно и в соответствии с установленным в правовых актах и Условиях положениями. Целью выполнения прав владельца пая не является нанесение вреда другим Владельцам пая, Управляющему Фонду или третьим лицам.
- iii) Владелец пая до приобретения Паев должен тщательно оценивать свои знания и опыт, а также свои экономические возможности в целях инвестирования в Фонд. Приобретая паи, Владелец пая безотзывно подтверждает, что он способен понести риски и убыток, связанные с инвестициями, в том числе, полную потерю инвестиций; он также осознает, что ему не компенсируют уменьшение стоимости инвестиций и полную потерю инвестиций в виде каких-либо компенсаций или гарантий.
- iv) Приобретая паи, Владелец пая подтверждает, что до приобретения Паев Управляющий фондом подробно разъяснил ему принципы осуществляемых с активами Фонда инвестиций, различные риски, а также особый уровень риска, связанный с осуществляемыми инвестициями Фонда, и он их полностью осознает.
- v) С приобретением Паев считается, что Владелец Пая подтвердил свою осведомленность о том, что приобретение Паев означает заключение соглашения между Управляющим Фондом и Владельцем Пая на условиях, предусмотренных Условиями Фонда, Заявлением о Подписке и применимыми правовыми актами. Владелец пая знает и соглашается, что Управляющий фондом может менять условия Фонда и, что при каждом изменении условий Фонда, условия меняются автоматически, как необъемлемая часть заключенного с ним соглашения.
- vi) Владелец пая не имеет права закладывать или каким-то иным образом обременять Паи.
- vii) Отчуждение пая может происходить исключительно по предварительному письменному согласию Управляющего фондом; Паи можно отчуждать исключительно лицу, которое отвечает требованиям, приведенным в пункте 5.1.6. условий, и которое приобретает паи Владельца в полном объеме. Письменное согласие предоставляется, если сделка соответствует установленному в вышеупомянутом предложении, и отчуждающий Пай подтвердил соответствие условиям по требованию Управляющего фондом, предоставив необходимые данные о лице и числе отчуждаемых паев. Если Паи отчуждаются без предварительного письменного согласия Управляющего фондом, Управляющий фондом имеет право потребовать от отчуждающего Пай выплаты неустойки в размере 10% от Чистой стоимости Пая в момент осуществления сделки об отчуждении.
- viii) В случае отчуждения пая третьим лицам автоматически действуют Условия в адрес каждого следующего покупателя Пая в соответствующей временной редакции.
- ix) Владелец пая не имеет права менять принадлежащие ему Паи на паи другого фонда, управляемого Управляющим фондом.
- x) Пай не дает владельцу пая права принятия решений при осуществлении сделок с активами фонда. Владельцы паев Фонда проводят общие собрания исключительно в установленных в данных Условиях случаях. Ни один из владельцев пая не может потребовать прекращения общности Владельцев Паев.
- xi) Владелец пая не несет личной ответственности за обязательства Фонда, которые Управляющий фондом взял за счет Фонда, а также обязательства, выполнение которых Управляющий фондом может требовать в соответствии с Условиями за счет Фонда. Ответственность владельца пая за выполнение этих обязательств ограничена его долей от активов Фонда.
- xii) Управляющий фондом не имеет права брать обязательств от имени Владельцев паев.
- xiii) В целях выполнения требования, направленного в адрес Владельца пая, взыскание можно

- xiv) направить в адрес Паев, а не в адрес активов Фонда.
Касательно возможных платежных обязательств Владелец пая рекомендуется проконсультироваться со специалистом по налогам.

5 ВЫПУСК И ВОЗВРАТ ПАЕВ

5.1 Предварительные условия выпуска. Заявление о подписке

- 5.1.1 В целях приобретения Паев лицо должно иметь расчетный счет у Держателя регистра и счет ценных бумаг или запись в регистре.
- 5.1.2 Эмитентом Паев является Управляющий фондом. Выпуск Паев ограничен по времени; это означает, что Паи выпускаются исключительно в порядке и в срок, установленные в данных Условиях. Объем эмиссии и число выпускаемых Паев не фиксируются. Паи Фонда можно оплачивать с помощью денежных взносов.
- 5.1.3 В случае выпуска Паев плата за выпуск не взимается.
- 5.1.4 Управляющий фондом позволяет выпускать Паи по цене выпуска. Пай можно выпускать исключительно в соответствии с числом выпускаемых Паев, в размере Чистой стоимости Пая и при переводе денежных средств в активы Фонда. При выпуске Паевой доли в активы Фонда должен быть сделан денежный взнос, который соответствует этой доли Пая от Чистой его стоимости. В целях приобретения Паев инвестор должен перечислить сумму согласно числу выпускаемых Паев и в соответствии с Чистой стоимостью Пая на указанный в Заявлении о подписке расчетный счет.
- 5.1.5 В целях приобретения Паев необходимо предоставить Заявление о подписке не позднее дня предоставления Заявления о подписке. Заявление о подписке можно предоставить в электронной форме с цифровой подписью на адрес Управляющего фондом и Держателя регистра, указанные на веб-странице Управляющего фондом, или предоставив под расписку подписанный оригинал Заявления о подписке Управляющему фондом. Подписанное цифровой подписью Заявление о подписке считается неподанным, если Заявление о подписке предоставлено только одному указанному адресату. Заявление о подписке считается неподанным, если оно не соответствует установленным в пункте 5.1.5 формальным требованиям и / или не предоставлено в соответствии с установленным в пункте 5.1.5 способом.
- 5.1.6 Заявление о подписке может предоставить Управляющему фондом лицо, которое отвечает всем перечисленным ниже условиям:
- i) в случае приобретения Пая соблюдается установленное в пункте 4.1.2. Условий требование минимальных базовых и последующих инвестиций;
 - ii) он подтверждает в Заявлении о подписке в письменной форме, что имеет достаточные познания или опыт в сфере инвестиций, в том числе инвестирование в производные финансовые инструменты, особый уровень риска, связанный с инвестированием в производные инструменты, риски, связанные с инвестициями и хранением активов Фонда, если активы Фонда могут вовсе быть не отделены, частично или полностью, от банкротных активов третьих лиц. В случае приобретения паев от другого лица, не от Управляющего фондом, лицо, приобретающее Паи, подтверждает, что оно соответствует установленным в данном пункте требованиям;
 - iii) он подтверждает в Заявлении о подписке, что он ознакомился с Условиями, согласен с ними и обязуется их выполнять. В случае приобретения паев не от Управляющего фондом, а другого лица, считается, что лицо подтвердило перечисленные условия приобретением Паев;
 - iv) в отношении него не возникает обстоятельств, вытекающих из ЗоПОДФТ, которые препятствуют или исключают возможность заключения сделки Управляющему фондом с лицом. В случае приобретения паев не от Управляющего фондом, а от другого лица, приобретение Паев подтверждает, что лицо соответствует установленным в данном пункте условиям.
- 5.1.7 Заявление о подписке можно предоставлять в любой Банковский день, но не позднее Дня подачи Заявления о подписке.
- 5.1.8 Если Заявление о подписке предоставляется позднее, чем День подачи Заявления о подписке, то на основании такого Заявления о подписке выпуск Паев сдвигается на один Месяц в следующий цикл подписки.
- 5.1.9 Управляющий фондом имеет право отказаться от выпуска Паев. Исходя из этого, в независимости от оговоренного в данных Условиях и в независимости от соответствия предоставленной в Заявлении о подписке личности Условиям, Управляющий фондом оставляет за собой право, по своему усмотрению, отказаться либо частично, либо полностью, от выпуска новых Паев неважно какому инвестору, неважно по какой причине, неважно в какой момент времени. В таком случае, Управляющий фондом не обязан объяснять свое решение. Управляющий фондом имеет право отказаться от повторного выпуска Паев. Исходя из требования равного обращения инвесторов в случае, если Управляющий фондом применяет

- вышеупомянутое право на отказ, оно действует в отношении всех лиц, которые предоставили Заявление о подписке о соответствующем выпуске паев, от которого отказались.
- 5.1.10 Управляющий фондом оповещает лицо, предоставившее Заявление о подписке, об отказе от выпуска Паев в письменной или позволяющей письменное воспроизведение форме по адресу электронной почты, указанному в Заявлении о подписке.
- 5.1.11 Лицо, предоставившее Заявление о подписке, имеет право отказаться от приобретения Паев в любое время до предоставления распоряжения о переводе инвестиционной суммы, указанной в пункте 5.2.2 ii) Условий. Лицо, предоставившее Заявление о подписке, отказывается от приобретения Паев, оповестив об этом Управляющего фондом по адресу электронной почты или не осуществляя перевода в День сделки инвестиционной суммы, указанной в Заявлении о подписке на счет ценных бумаг Фонда.
- 5.1.12 Если Заявление о подписке, приобретение Паев или лицо не соответствует пункту 5.1.6 условий, Управляющий фондом отклоняет Заявление о подписке, оповестив об этом лицо, предоставившее Заявление о подписке, по указанному в Заявлении о подписке адресу электронной почты.
- 5.2 Приобретение и оплата Паев**
- 5.2.1 После получения Заявления о подписке Управляющий фондом проверяет соответствие лица и факта приобретения Паев установленным в пункте 5.1.6. Условий положениям. Если лицо соответствует установленному в Условиях и, если не возникает обстоятельств отсрочки или отказа, перечисленных в пункте 5.1.8., 5.1.9. или 5.1.11 Условий, Управляющий фондом оповещает лицо, предоставившее Заявление о подписке, отправив сообщение на адрес электронной почты о точном Дне сделки таким образом, что выпуск Паев осуществляется в течение 5 Банковских дней со Дня оценки Заявления о подписке.
- 5.2.2 Следующие сделки Управляющего фондом, приобретающего Пай и Держателя регистра осуществляются в День сделки в следующем порядке:
- Управляющий фондом предоставляет Держателю регистра безоговорочное и безотзывное распоряжение передать Паи, соответствующие числу Паев и инвестиционной сумме, установленные в Заявлении о подписке, на счет ценных бумаг Владельца пая;
 - Владелец Пая гарантирует перевод установленной в Заявлении о подписке инвестиционной суммы на расчетный счет Фонда учитывая, что денежная сумма должна быть перечислена в полном объеме на счет в течение 5 Банковских дней со Дня Подачи Заявления о подписке. Если указанная денежная сумма не перечислена на счет в полном объеме в указанный День сделки, Управляющий фондом не выпускает Паи.
 - Держатель регистра осуществляет перевод Паев на счет ценных бумаг Владельца пая не позднее первого банковского дня после Дня сделки (Т+1).
- 5.2.3 Если в положениях, установленных в пункте 5.2.2 Условий, возникает ошибка или недочет, лицо, совершившее ошибку или недочет, незамедлительно исправляет ее.
- 5.2.4 Дополнительные условия, связанные с выпуском Паев, установлены в Заявлении о подписке.
- 5.2.5 Если выпуск Паев не состоялся в День сделки по одной из следующих причин:
- На основании пункта 5.1.5 условий Фонда;
 - В случае отказа от выпуска Паев со стороны Управляющего фондом на основании пункта 5.1.9 условий Фонда;
 - В случае отклонения Заявления о подписке на основании пункта 5.1.12 условий Фонда;
 - В случае отказа от приобретения Паев со стороны лица, предоставившего Заявление о подписке, на основании пункта 5.1.11 условий, Управляющий фондом возвращает инвестиционную сумму, выплаченную лицом, предоставившем Заявление о подписке, на счет подписки Фонда, на расчетный счет лица, предоставившего Заявление о подписке, в течение 2 (двух) Банковских дней со Дня сделки, когда должен был бы произойти выпуск Паев, если бы не возникло указанного в пункте 5.2.5. основания. С сумм, подлежащих возврату, интресс не учитывается и не выплачивается. Если Заявление о подписке отклоняется или считается не предоставленным исходя из условий данного Фонда, выпуска Паев не происходит за счет лица, предоставившего Заявление о подписке.
- 5.3 Возврат Паев**
- 5.3.1 Владелец пая имеет право требовать возврат Паев, как частично, так и в полном объеме. Частичный возврат Паев происходит в соответствии с условиями, установленными в пункте 4.1.2 Условий.
- 5.3.2 В случае неденежных выплат, осуществляемых Владельцем пая, за счет активов Фонда интресс не начисляется и не выплачивается.
- 5.3.3 В случае возврата Паев плата за возврат Паев не взимается.
- 5.3.4 В целях возврата Паев необходимо предоставить Заявление о возврате Паев в период подачи Заявления о возврате Паев. Заявление о возврате Паев можно предоставить либо в электронной форме, подписанной цифровой подписью, на указанные на веб-странице адреса Управляющего фондом и Держателя регистра, либо предоставив подписанный оригинальный экземпляр Заявления о возврате Паев под подпись Управляющему фондом. Подписанное

- цифровой подписью Заявление о возврате Паев считается непредоставленным, если Заявление о возврате Паев предоставлено только одному указанному выше адресату. Заявление о возврате Паев считается непредоставленным, если оно не отвечает формальным требованиям, установленным в данном пункте 5.3.4. и или не предоставлено способом, установленным в данном пункте 5.3.4.
- 5.3.5 Если Заявление о возврате Паев предоставляется позднее срока подачи Заявления о возврате Паев, возврат Паев сдвигается на один Месяц (в следующий цикл возврата) на основании такого Заявления о возврате Паев.
- 5.3.6 Если Заявление о Возврате Паев, предоставленное в целях возврата Паев, или возврат Паев не отвечает данным условиям, в том числе пункту 5.3.1 и 4.1.2., то Управляющий фондом не удовлетворяет такое Заявление о возврате Паев, и Паи не возвращаются, о чем Управляющий фондом информирует лицо, предоставившее Заявление о возврате Паев, по электронной почте.
- 5.3.7 Если в случае частичного возврата Паев из Заявления о возврате Паев вытекает, что в случае возврата Паев у Владельца Пая остается менее 10 (десяти) Паев в Фонде, то Управляющий фондом удовлетворяет Заявление о Возврате Паев частично, Паи возвращаются с учетом, что у владельца Пая остается 10 (десять) Паев в Фонде, а оставшиеся в указанном в Заявлении о возврате Паев объеме Паи принимаются обратно.
- 5.3.8 При возврате Паев осуществляется денежная выплата за счет активов Фонда на расчетный счет, связанный со счетом ценных бумаг Владельца паев, в размере, который соответствует числу возвращаемых Паев и Стоимости Возврата Паев, в течение 45 Дней с момента предоставления Заявления о возврате Паев, учитывая установленное в пункте 4.1.2. пункте Условий ограничение. Точный День Возврата Паев назначает Управляющий фондом в течение 45 Дней, по своему усмотрению. Заявления о возврате Паев, предоставленные в один и тот же Банковский день, удовлетворяются в один и тот же День Возврата Паев, если в других Условиях не установлено иначе.
- 5.3.9 Если Заявление о возврате Паев передано Управляющему фондом, Владелец пая не может его отменить и вернуть без письменного согласия Управляющего фондом.
- 5.3.10 С выплатой Стоимости возврата Пая Пай считается возвращенным. Связанные с Паем права прекращаются в момент возврата Пая.
- 5.3.11 Управляющий фондом имеет право частично или полностью приостановить возврат Паев в одном или нескольких из следующих случаев, если он считает, что:
- i) Ликвидность инвестиционного портфеля Фонда не достаточна для возврата такого числа Паев в День Возврата Паев,
 - ii) В виду чрезвычайных случаев или экстремальных изменений рыночных цен расчет Чистой стоимости Паев не может быть обоснованно осуществим.
 - iii) Продажа значительной доли активов Фонда может значительно навредить интересам Владельцев пая.
- 5.3.12 В установленных в пункте 5.3.11. случаях Управляющий фондом может приостановить возврат Паев частично или полностью на 3 (три) месяца, оповестив об этом Владельца Пая в установленном законом порядке и предоставив соответствующее оповещение на указанный в Заявлении о возврате Паев адрес электронной почты. По прошествии периода приостановления возврата Паев, Управляющий фондом, по своему усмотрению, может приостановить и разбить возврат Паев на 3-ех месячные периоды, но не больше, чем на один год, если обстоятельство, послужившее основанием для приостановки возврата, по оценке Управляющего фондом, не исчезло. О соответствующих отсрочках Владельца пая оповещают в установленном законом порядке, предоставив соответствующее оповещение на указанный в Заявлении о возврате Паев адрес электронной почты.
- 5.4 Определение чистой стоимости пая**
- 5.4.1 Управляющий фондом рассчитывает Чистую стоимость Фонда, Чистую стоимость Пая, стоимость Выпуска Пая, а также Стоимость Возврата Пая, не реже одного раза в месяц в День оценки. Чистая стоимость Пая также рассчитывается в каждый День сделки и каждый День Возврата Пая. Цена Выпуска Пая и цена возврата Пая обнародуются совместно с обнародованием Чистой стоимости Пая.
- 5.4.2 Если после определения Чистой стоимости Фонда и Чистой стоимости Пая происходит или возникает событие или обстоятельство, которое, согласно профессиональной оценке Управляющего фондом, значительно воздействует на Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая, Управляющий фондом имеет право переоценить зафиксированные Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая при условии, что невыполнение такой переоценки навредит интересам Владельца пая.
- 5.4.3 Управляющий фондом имеет право отсрочить расчет и обнародование Чистой стоимости Фонда или Чистой стоимости Паев, если возврат Паев приостановлен в соответствии с пунктом 5.3.11. Условий.

- 5.4.4 В случае отсутствия обстоятельств, служащих основанием для приостановления возврата Паев, Управляющий фондом обязан рассчитывать Чистую стоимость Паев в тот же День оценки календарного месяца, когда первичное обстоятельство приостановления возврата Пая исчезло. Отсрочка расчета и обнародования Чистой стоимости Пая со стороны Управляющего фондом незамедлительно обнародуется на веб-странице Управляющего фондом.
- 5.4.5 Если после определения Чистой стоимости Фонда и Чистой стоимости Пая происходит или возникает событие или обстоятельство, которое, согласно профессиональной оценке Управляющего фондом, значительно воздействует на Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая, Управляющий фондом имеет право переоценить зафиксированные Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая при условии, что невыполнение такой переоценки навредит интересам Владельца пая.
- 5.4.6 Управляющий фондом имеет право отсрочить расчет и обнародование Чистой стоимости Фонда или Чистой стоимости Паев, если возврат Паев приостановлен в соответствии с пунктом 5.3.11. Условий.
- 5.4.7 В случае отсутствия обстоятельств, служащих основанием для приостановления возврата Паев, Управляющий фондом обязан рассчитывать Чистую стоимость Паев в тот же День оценки календарного месяца, когда первичное обстоятельство приостановления возврата Пая исчезло. Отсрочка расчета и обнародования Чистой стоимости Пая со стороны Управляющего фондом незамедлительно обнародуется на веб-странице Управляющего фондом.

5.5 Обязательный возврат Паев

- 5.5.1 Обязательный возврат Паев, это право Управляющего фондом требовать от Владельца пая и соответствующее обязательство Владельца пая возвращать Паи на установленных в данном пункте основаниях.
- 5.5.2 Управляющий фондом имеет право вернуть в обязательном порядке принадлежащие Владельцу пая Паи, чтобы Паи не были присвоены и не стали собственностью:
- 5.5.2.1 Лица, противоречащего пунктам 5.1.6. и 4.2.2. (viii) Условий;
- 5.5.2.2 Лица, осужденного за совершение уголовного преступления, в независимости от принявшего решение государства;
- 5.5.2.3 Любого лица при условиях, которые, по мнению Управляющего фондом, могли бы наложить на Фонд или Управляющего фондом обязательство по выплате налогов или какое-либо иное денежное обязательство, которые иначе не возникли бы у Фонда или Управляющего фондом.
- 5.5.2.4 В независимости от соответствующего требования Управляющего фондом, Владелец пая не предоставляет документов или оповещений, которые необходимы для выполнения обязательств по обеспечению должной добросовестности Управляющего фондом, вытекающих из ЗоПОДФТ; или
- 5.5.2.5 Документы или данные, предоставленные Владельцем пая, не устраняют подозрений Управляющего фондом, что целью коммерческих отношений или сделки может быть отмывание денег или финансирование терроризма.
- 5.5.3 Управляющий фондом может вернуть Паи в обязательном порядке в указанном в пункте 5.5.2. случае, оповестив об этом Владельца пая. В случае возврата паев, в установленном в данном пункте порядке, Управляющий фондом оповестил Владельца пая, что Днем Возврата Паев считается первый Банковский день, следующий за Днем оценки Месяца или, в соответствии с Условиями, отсроченный первый Банковский День, следующим за Днем оценки Месяца. Возврат Паев происходит по Цене Возврата Паев. При возврате паев в указанных в пункте 5.5. случаях выплачивается Стоимость Возврата Паев на расчетный счет Владельца Пая, который обслуживает счет ценных бумаг, если ЗоПОДФТ не предусматривает иначе.

6 ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ

6.1 Компетентность общего собрания

- 6.1.1 Владельцы паев осуществляют свои права относительно договорного фонда на общем собрании.
- 6.1.2 К компетенции общего собрания относится:
- i) Решение объединения фонда;
 - ii) Закрытие фонда или принятие решения предоставления заявления о неплатежеспособности.

6.2 Созыв общего собрания

- 6.2.1 Общее собрание созывает управляющий фондом.
- 6.2.2 Общее собрание созывается, и вопрос берут на повестку дня общего собрания, если этого требуют владельцы пая, чьи паи представляют, по крайней мере, одну десятую голосов.
- 6.2.3 Оповещение о созыве общего собрания отправляется в позволяющей письменное воспроизведение форме на указанные в регистре паев фонда адреса владельцев паев.
- 6.2.4 На общем собрании разрешено электронное участие и голосование.
- 6.2.5 Место проведения общего собрания – это место расположения Управляющего фондом или иное указанное Управляющим фондом место.
- 6.2.6 Расходы на подготовку и проведение общего собрания несет Управляющий фондом.

- 6.3.** Общее собрание компетентно в решении вопросов, установленных в данных условиях; решение иных вопросов, установленных в ст. 249 ЗоИФ, передано руководству Управляющего фондом.

7 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕГО ФОНДОМ

7.1 Основы деятельности управляющего фондом

- 7.1.1 Основы деятельности Управляющего фондом установлены в уставе Управляющего фондом, правовых актах, выданном Управляющему фондом разрешении на деятельность и Условиях.
- 7.1.2 В соответствии с условиями Управляющий фондом имеет право распоряжаться и владеть Фондом, а также обладает другими вытекающими правами.
- 7.1.3 Управляющий фондом инвестирует активы Фонда от своего имени, а владельцы паев совместно за счет Фонда.
- 7.1.4 При инвестировании активов Фонда Управляющий фондом должен:
- i) Получать достаточную информацию об активах, которые он планирует приобрести или приобрел за счет Фонда;
 - ii) Следить за финансово-экономической ситуацией эмитента, чьи ценные бумаги он планирует приобрести или приобрел за счет Фонда;
 - iii) Получать достаточную информацию о платежеспособности лица, с которым заключаются сделки за счет Фонда.
- 7.1.5 Управляющий фондом должен управлять активами Фонда отдельно от собственных активов Управляющего фонда, от активов других управляемых им фондов и прочей совокупности активов. Активы фонда не относятся к банкротным активам Управляющего фондом, и за счет них невозможно удовлетворение требований кредиторов Управляющего фондом.
- 7.1.6 Управляющий фондом имеет право и обязательство предъявлять требования владельцев паев или Фонда третьим сторонам от своего имени, если непредоставление упомянутых выше требований наносит или может нанести значительный ущерб Фонду или владельцам паев. Управляющий фондом не обязан предъявлять указанные требования, если Фонд или владельцы паев уже предъявили требования.
- 7.1.7 Управляющий фондом несет ответственность перед фондом и владельцами паев за ущерб, вызванный нарушением своих обязательств.
- 7.1.8 Управляющий фондом может, но не обязан, держать или приобретать Паи Фонда; Управляющий фондом делает это в соответствии с действующими правовыми актами. Если Управляющий фондом приобрел Паи, он может вернуть Паи в установленном в Условиях порядке; относительно возврата действуют установленные Законом об инвестиционных фондах ограничения.
- 7.2 Передача деятельности Управляющего фондом**
- 7.2.1 Управляющий фондом имеет право передать связанную с управлением Фонда деятельность третьим лицам в целях лучшего осуществления своих обязательств, учитывая установленное Законом об инвестиционных фондах:
- i) Инвестирование в активы Фонда;
 - ii) Выпуск и организация возврата Паев;
 - iii) При необходимости, выдача подтверждающих право собственности документов Владельцам пая Фонда;
 - iv) Предоставление необходимой информации владельцам пая Фонда и прочее обслуживание клиентов;
 - v) Организация сбыта Паев;
 - vi) Ведение учета активов Фонда и организация бухгалтерского учета;
 - vii) Определение чистой стоимости активов Фонда;
 - viii) Организация ведения регистра Паев;
 - ix) Расчет прибыли Фонда;
 - x) Расчет и обнародование чистой стоимости Пая Фонда;
 - xi) Соблюдение соответствия деятельности Управляющего фондом и Фонда закону и прочим правовым актам, в том числе применение соответствующей системы внутреннего контроля;
 - xii) Деятельность, напрямую связанная с упомянутой выше деятельностью.
- 7.2.2 Передача обязанностей третьим лицам освобождает Управляющего фондом от ответственности в максимальном установленном в ЗоИФ объеме.

8 ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, ВЫПЛАЧИВАЕМЫЕ СО СЧЕТА ФОНДА

8.1 Плата за управление

- 8.2** Управляющему фондом выплачиваются ежемесячная плата за управление Фондом (именуемая в дальнейшем Плата за управление) за счет Фонда. Плата за управление составляет 2% (два процента) от рыночной стоимости активов Фонда. Плата за управление ежедневно вычитается от рыночной стоимости активов Фонда и выплачивается в течение Месяца, следующего за отчетным месяцем.

8.3 Плата за результативность

- 8.3.1 Дополнительно к Плате за управление Управляющему фондом выплачивается плата за результативность (именуемая в дальнейшем Плата за результативность).
- 8.3.2 Плата за результативность составляет 30% от роста чистой стоимости выпущенных и невозвращенных Паев – превышающий рекордный уровень за историю их расчетов.
- 8.3.3 Расчетный период платы за результативность – календарный год. Расчет платы за результативность происходит по состоянию на День оценки последнего Месяца календарного года и выплачивается в течение первого Месяца следующего календарного года.
- 8.3.4 Правление Управляющего фондом может принять решение в какой-то период применить более низкую ставку Платы за результативность или отказаться от Платы за результативность в какой-то период по своему усмотрению.

8.4 Прочие платы, выплачиваемые со счета Фонда

- 8.4.1 Расходы на перевод и платы за услуги, непосредственно связанные с осуществляемыми, за счет Фонда, сделками, а также расходы, связанные напрямую с управлением Фонда, в том числе комиссионные за сделки, комиссионные маклера, биржевые сборы, расходы на выплату процентов, платы за обслуживание счетов ценных бумаг, выплачиваются, за счет Фонда, на основании прейскуранта соответствующего поставщика услуги.
- 8.4.2 Осуществляемые за счет Фонда ежемесячные платы (в том числе Плата за результативность и Плата за управление) совместно не должны превышать 60% от Чистой стоимости Фонда по состоянию на День оценки, следующий за календарным месяцем Фонда.
- 8.4.3 Расходы, связанные с открытием и обслуживанием счета ценных бумаг Владельца пая, подпиской и возвратом Паев, не подлежат оплате за счет Фонда; их оплачивает Владелец пая за свой счет.

9 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ ФОНДА

- 9.1 Бухгалтерский учет и отчетность Управляющего фондом и Фонда организованы исходя из Закона о бухгалтерском учете, Закона об инвестиционных фондах, прочих правовых актов, а также внутренних правил по ведению бухгалтерского учета Управляющего фондом, если Закон об инвестиционных фондах не предусматривает иначе.
- 9.2 Хозяйственный год Фонда – это хозяйственный год Управляющего фондом, а именно календарный год.

10 ОБНАРОДОВАНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ФОНДЕ

- 10.1 На веб-странице Управляющего фондом каждый может ознакомиться со следующими данными и документами:
- i) Условия;
 - ii) Имя Управляющего фондом и контактный данные;
 - iii) Имя руководителя Фонда;
 - iv) Чистая стоимость Пая, Выпуск Пая и стоимость Возврата Пая;
 - v) Порядок определения чистой стоимости активов Фонда;
 - vi) Ставка платы за результативность и Ставка платы за управление;
 - vii) Форма Заявления о подписке;
 - viii) Форма Заявления о возврате Паев;
- 10.2 Управляющий фондом имеет право отправлять оповещения и отчеты о Фонде на указанный почтовый или электронный адрес Владельца пая.

11 ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ

- 11.1 Изменение условий происходит согласно решению Совета Управляющего фондом.
- 11.2 После изменения условий Управляющий фондом незамедлительно опубликует сообщение об изменении Условий на веб-странице Управляющего фондом.
- 11.3 Изменения условий вступают в силу по принятии соответствующего решения Советом и автоматически применяются ко всем Владельцам пая Фонда.

12 ЛИКВИДАЦИЯ ФОНДА

- 12.1 Ликвидация фонда происходит в случаях и порядке, предусмотренных Законом об инвестиционных фондах.
- 12.2 Общее собрание Владельцев пая принимает решение о ликвидации Фонда.
- 12.3 После принятия решения о ликвидации Управляющий фондом незамедлительно оповещает о ликвидации Фонда на веб-странице Управляющего фондом. С момента опубликования сообщения о ликвидации приостанавливается возврат Паев и выплаты за счет активов Фонда.
- 12.4 При ликвидации Фонда, Управляющий фондом, максимально быстро и в соответствии с интересами Владельцев паев, отчуждает активы Фонда, взыскивает задолженности Фонда и удовлетворяет требования кредиторов Фонда.

- 12.5** Расходы на ликвидацию Фонда можно покрыть за счет Фонда в размере до 2% от чистой стоимости активов Фонда. Если действительные расходы на ликвидацию превышают указанную сумму, то эту сумму превышающих расходов уплачивает Управляющий фондом или лицо, действующее как Управляющий фондом.
- 12.6** В случае ликвидации Управляющий фондом распределяет оставшиеся активы между владельцами паев в соответствии с принадлежавшими владельцу паев типу, числу и чистой стоимости Паев. Управляющий фондом публикует сообщение о распределении активов на своей веб-странице.