

Данные условия инвестиционного фонда **FB Opportunity Fund** (далее именуемые **Условия**), приняты 18.03.2019 года решением совета FB Asset Management AS.

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ПОНЯТИЯ

- 1.1 **FB Opportunity Fund** (далее именуемый **Фонд**) является непубличным договорным инвестиционным фондом.
- 1.2 Фондом управляет FB Asset Management AS (далее именуемый **Управляющая Компания**), регистрационный код 12493634, расположенный по адресу Тарту мнт, 25, Таллинн, Эстонская Республика. Хозяйственный год Фонда 01.01.-31.12. FB Asset Management AS является управляющим малыми альтернативными фондами
- 1.3 Сайт Управляющего фондом находится по адресу [www.fbassets.eu](http://www.fbassets.eu) (далее именуемый **Сайт Управляющей Компании**).
- 1.4 Местом нахождения Фонда является место нахождения Управляющей Компании.
- 1.5 У Фонда нет депозитария.
- 1.6 Регистр фондовых паев (далее именуемый **Регистр**) ведет Swedbank AS, регистрационный код 10060701, адрес Лийвалайа, 8, город Таллинн, Харьуский уезд, Эстонская Республика.
- 1.7 В данных Условиях следующие понятия имеют нижеследующее значение:
  - 1.7.1. **Месяц** – это календарный месяц.
  - 1.7.2. **Банковский день** – это день недели, который не является субботой или воскресеньем. День недели не считается Банковским днем в случае, если это государственный или национальный праздник, который по закону является выходным днём.
  - 1.7.3. **Заявление о подписке** – это подаваемое Управляющей Компании письменное, соответствующее требуемой форме заявление о приобретении Паев Фонда, форма и условия, а также способ подачи которого и связанные с подачей которого прочие обстоятельства публикуются на сайте Управляющей Компании.
  - 1.7.4. **Дата подачи Заявления о подписке** – не позднее, чем за 3 Банковских дня до того Дня оценки, по состоянию на который желают приобрести Паи. Если Заявление о подписке подается в последний Банковский день Даты подачи заявления о подписке, Заявление о подписке подается не позднее 15.00 часов по эстонскому времени.
  - 1.7.5. **День заключения сделки** – это Банковский день, когда приобретающий Паи Фонда и Управляющая Компания выполняют предусмотренные в Условиях сделки и действия по приобретению Паев Фонда и оплаты Паев. День заключения сделки – это третий Банковский день, следующий за Днем оценки.
  - 1.7.6. **Заявление о погашении паёв** - это подаваемое Управляющей Компании письменное, соответствующее требуемой форме заявление о возврате Паев, форма и условия, а также способ подачи которого и связанные с подачей которого прочие обстоятельства публикуются на сайте Управляющей Компании.
  - 1.7.7. **Дата подачи Заявления о погашении паёв** – не позднее, чем за 3 Банковских дня до того Дня оценки, по состоянию на которое желают вернуть Паи. Если заявление подается в последний Банковский день Даты подачи заявления о погашении, заявление подается не позднее 15.00 часов по эстонскому времени.
  - 1.7.8. **День погашения** – это Банковский день для удовлетворения заявления о погашении, который является Банковским днем, находящимся между третьим Банковским днем, следующим за Днем оценки, и сроком удовлетворения Заявления о погашении. Срок удовлетворения Заявления о погашении и прочие условия, связанные с погашением Пая, устанавливаются в пункте 5.3 Данных условий.
  - 1.7.9. **Эмиссионная цена Пая** – это Чистая стоимость Пая, рассчитанная по состоянию на последний День оценки.

- 1.7.10. **Чистая стоимость Фонда** – это рыночная стоимость активов Фонда, из которой вычтены обязательства Фонда.
- 1.7.11. **Чистая стоимость Пая** – ее получают путем деления Чистой стоимости Фонда на количество всех Паев, выданных и не отозванных на момент выполнения расчетов.
- 1.7.12. **Стоимость погашения Пая** – это Чистая стоимость Пая, рассчитанная по состоянию на последний День оценки.
- 1.7.13. **Календарный день** – это календарный день.
- 1.7.14. **День оценки** – это день, по состоянию на который определяется Чистая стоимость Паев Фонда. Днем оценки является последний Календарный день каждого Месяца.
- 1.7.15. **ЗПОДФТ** – Закон о предотвращении отмывания денег и финансирования терроризма.
- 1.7.16. **Денежная гарантия** – необходимая для выполнения вытекающих из инвестиционных позиций обязательств денежная сумма, требуемая биржей или маклером при торговле на бирже производными инструментами (на английском языке: margin). Денежная гарантия выплачивается за счет активов Фонда.

## **2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА**

### **2.1 ЦЕЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФОНДА**

- 2.1.1. **Фонд** – это совокупность активов, собранных путем эмиссии паев, и иных активов, полученных в результате инвестиции того имущества, которое совместно принадлежит Собственникам паев (далее именуемые Собственники паев), и которым управляет Управляющая Компания.
- 2.1.2. Основы деятельности Фонда и отношения Собственников паев с Управляющей Компанией определены данными Условиям Фонда, Заявлением о подписке и правовыми актами.
- 2.1.3. Целью деятельности Фонда является увеличение стоимости активов Фонда, которое достигается инвестированием в производные инструменты. Собственникам паев доход, вытекающий из роста стоимости активов Фонда или Стоимости Пая, не выплачивается и реинвестируется.
- 2.1.4. Собственникам паев не гарантируется прибыльность Фонда и сохранение начальной инвестиции.
- 2.1.5. Рекомендуемый инвестиционный период – не менее 3-х лет.
- 2.1.6. Базовая валюта Фонда – евро (EUR).

### **2.2. РИСКИ И ПРОЧИЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА**

- 2.2.1. Фонд является непубличным фондом, на который не распространяются требования к публичным фондам относительно защиты инвесторов
- 2.2.2. Инвестиция в Фонд может принести Собственнику паев как прибыль, так и убыток, сохранение стоимости инвестиции не гарантировано. Инвестиция в Фонд всегда связана с определенными рисками, которые при реализации могут уменьшить стоимость инвестиции. Во взаимодействии или в чрезвычайной рыночной ситуации влияние реализации рисков на стоимость инвестиции может быть большим. Точного размера влияния рисков невозможно спрогнозировать. В определенных случаях стоимость выполненной в Фонд инвестиции может измениться больше, чем обычно свойственно для финансовых инструментов, относящихся к аналогичному с Фондом классу риска.
- 2.2.3. Доходность Фонда за предыдущие периоды и история нынешней деятельности не означают обещания или индикатора доходности следующих периодов Фонда или достижения целей деятельности.
- 2.2.4. Собственник пая должен учитывать возможность того, что в деятельности Фонда произойдут события, которые могут иметь существенное влияние на инвестиции Собственника пая в Фонде. Например, на условиях и в порядке, установленных в Условиях или правовых актах, приостановить выпуск и погашение Паев, Фонд может быть реорганизован, объединен с другим инвестиционным фондом или ликвидирован. Также могут быть внесены существенные изменения, в том числе в

вопросах, связанных с инвестиционной политикой Фонда, связанными с Паями правами и выплатами, выплачиваемыми за счет Фонда или Собственника пая.

- 2.2.5.** Собственник пая должен учитывать, что активы Фонда могут быть в полном объеме инвестированы в производные инструменты, по которым могут быть взяты как длинные, так и короткие позиции. Исходя из этого, при приобретении Пая мы имеем дело с инвестицией с высоким уровнем риска.
- 2.2.6.** Активы Фонда могут быть инвестированы на рынках, базовой валютой которых является доллар Соединенных Штатов Америки. В таком случае неблагоприятное движение валютного курса в отношении к евро, являющегося базовой валютой Фонда, может в значительной мере повлиять на Чистую стоимость Пая.
- 2.2.7.** Собственник пая должен учитывать, что при инвестировании активов Фонда объем Денежной гарантии производных инструментов, связанной с одним базовым активом, может быть до 80% от рыночной стоимости активов Фонда и подобная особенность может негативно отразиться на стоимости инвестиции или повлечь за собой потерю инвестиции.
- 2.2.8.** Собственник пая должен учитывать, что осуществление инвестиционной политики Фонда может привести к более высокому риску концентрации, чем обычно, поскольку инвестиции могут быть сосредоточены конкретно на каком-то одном определенном эмитенте, виде актива или базовом активе. Реализация риска концентрации может повлечь за собой значительные колебания стоимости инвестиции вплоть до потери инвестиции.

### **3. ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА**

#### **3.1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА**

- 3.1.1.** При управлении активами Фонда Управляющая Компания исходит из ограничений на инвестиции, установленных в Законе об инвестиционных фондах (далее именуемый ЗИФ), изданных на его основе правовых актах и Условиях.
- 3.1.2.** Собственникам паев Фонд предлагает инвестировать в портфель, где собраны инвестиционные идеи, наиболее предпочитаемые руководителями фонда Управляющей Компании. Цель деятельности Фонда заключается в увеличении стоимости активов через экономические и рыночные циклы. Активы Фонда инвестируются в производные инструменты, сосредоточившись в основном на регулируемых рынках Европы и Соединенных Штатов Америки. При инвестировании активов Фонда могут быть скомбинированы разные виды производных инструментов и базовых активов в соответствии с видением руководителя фондом и сложившейся рыночной ситуацией. Активы Фонда могут быть размещены в опционы и фьючерсы, базовыми активами которых могут быть в числе прочего сырьё, драгоценные металлы или комбинации различных базовых активов, причем доля различных классов активов, видов производных инструментов, базовых активов, секторов и регионов инвестирования меняются во времени в зависимости от видения руководителя фондом и сложившейся рыночной ситуации. Например, в какой-то момент значительная часть активов Фонда может быть инвестирована в опционы, торгуемые на регулируемых рынках Соединенных Штатов Америки, базовым активом которых могут быть фьючерсы на сырьё, фьючерсы на облигации, фьючерсы на валютные пары и т.д. В то же время не ограничено размещение активов Фонда в производные инструменты, торгуемые на других регулируемых рынках, или в производные инструменты иного вида, сосредоточиться на иных базовых активах или разместить активы Фонда в иные приведенные в Условиях активы и варьировать разные соотношения производных инструментов, базовых активов или регионов инвестирования.
- 3.1.3.** В инструменты денежного рынка, долговые обязательства с низким риском и иные аналогичные ценные бумаги активы Фонда инвестируются для управления ликвидностью, в период выхода из инвестиции или ее приобретения, при отсутствии подходящих объектов инвестирования или в ситуации, когда ограничен потенциал роста инвестирования в производные инструменты.

- 3.1.4.** Для обеспечения необходимой гибкости, в Условиях установлены широкие ограничения на инвестиции, определяя общие рамки допустимых инвестиций. Инвестиции Фонда имеют низкую и изменяющуюся во времени рассредоточенность. Исходя из инвестиционной политики, профиль и уровень риска Фонда меняются во времени, но в целом риск Фонда высокий.
- 3.1.5.** При инвестировании активов Фонда ограничения на вид эмитента отсутствуют.
- 3.1.6.** При инвестировании активов Фонда отсутствует специализация по отраслям экономики.
- 3.1.7.** Точные соотношения видов активов, видов эмитента, регионов и отраслей экономики в активах Фонда определяются в ходе ежедневного управления Фондом.

## **3.2. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИИ**

- 3.2.1.** Активы Фонда в объеме до 100% можно инвестировать в любой из нижеприведенных видов активов:
  - 3.2.1.1.** в акции и иные равноценные торгуемые права, облигации, конвертируемые облигации и иные эмитированные и торгуемые долговые обязательства, права подписки и иные торгуемые права, которые дают право приобретения облигаций, в инструменты денежного рынка и торгуемые депозитарные расписки на облигации;
  - 3.2.1.2.** в производные инструменты;
  - 3.2.1.3.** в акции и паи инвестиционного фонда.
- 3.2.2.** Активы Фонда в объеме до 100% можно инвестировать в свободно отчуждаемые облигации, которыми торгуют на регулируемом рынке ценных бумаг договаривающегося государства Европейской экономической зоны (ЕЭЗ) или Соединенных Штатов Америки.
- 3.2.3.** В перечисленные в пунктах 3.2.1.1 эмитированные ценные бумаги одного лица можно инвестировать максимально 50% от рыночной стоимости активов Фонда, за исключением производных инструментов диверсифицированных индексов.
- 3.2.4.** С производными инструментами за счет Фонда разрешено осуществлять сделки как для достижения целей инвестирования, так и для снижения рисков.
- 3.2.5.** Активы Фонда можно инвестировать в связанные с одним базовым активом производные инструменты таким образом, чтобы объем Денежной гарантии производственных инструментов, связанных с соответствующим базовым активом, не превышал 80% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.6.** Ограничений на базовые активы производных инструментов нет.
- 3.2.7.** Если правовыми актами не установлено иное, инвестиции Фонда на усмотрение Управляющей Компании могут быть в полном объеме сосредоточены в одном государстве, т.е. в ценные бумаги, производные инструменты, инструменты денежного рынка или паи фондов, эмитированные конкретным государством или зарегистрированными в этом государстве эмитентами могут в совокупности составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.8.** Активы Фонда можно инвестировать в фондовые паи разрешенных ЗИФ инвестиционных фондов в общей сложности до 100% от рыночной стоимости активов Фонда. Стоимость фондовых паев одного инвестиционного фонда может составлять до 50% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.9.** Деньги, размещенные на расчетном счете Фонда или временно на суточном депозите, могут составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда.
- 3.2.10.** Управляющая Компания имеет право за счет Фонда брать заем, выдавать заем, заключать сделки РЕПО и обратное РЕПО и иные сделки займа ценных бумаг, а также применять при инвестировании финансовый рычаг.
- 3.2.11.** Помимо вышеуказанного при инвестировании активов Фонда Управляющая Компания для диверсификации рисков придерживается всех иных установленных в правовых актах

ограничений на инвестиции и требований.

### 3.3. СВЯЗАННЫЕ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ РИСКИ В ЦЕЛОМ

Инвестирование Фонда сопряжено с различными рисками, которые могут повлиять на доходность инвестиции. Инвестируя в Фонд, Собственник пая должен учитывать, что деятельность Фонда может быть как прибыльной, так и убыточной. Чистая стоимость Фонда может меняться во времени. Инвестиции в Фонд нельзя рассматривать как депозит, а сохранения и роста инвестиции не гарантируют ни финансовые учреждения, ни государственные органы. Историческая доходность Фонда не гарантирует таких же результатов в будущем.

#### 3.3.1 Ниже описаны основные инвестиционные риски:

**Валютный риск** – активы Фонда инвестируются в ценные бумаги, которые могут быть эмитированы в валюте, отличной от базовой валюты Фонда. Поэтому на Фонд влияет валютный риск, вытекающий из изменения курса валюты. Вследствие движения курсов валют в невыгодном направлении может уменьшиться стоимость номинированной в разной валюте инвестиции при ее измерении в базовой валюте.

**Риск противной стороны** – риск противной стороны вытекает из неспособности противной стороны сделки, совершаемой с активами Фонда, выполнять обязательства, взятые на себя заключением сделки. Повышенный риск противной стороны имеют, например, не стандартизированные производные сделки, при которых финансовое обязательство возникает у одной конкретной финансовой компании или у одного конкретного финансового учреждения, являющихся противной стороной.

**Риск ликвидности** – риск ликвидности связан с отсутствием средств при выполнении маржинальных требований, то есть, ситуация, когда Денежная гарантия не покрывает вытекающего из значительного движения цен изменения стоимости базовых активов, и для этого за короткое время нужно найти дополнительные гарантии, в противном случае существует опасность закрытия позиции и потери инвестиции. Риск ликвидности также означает ситуацию, когда из-за низкой ликвидности рынков ценных бумаг у Фонда может не получиться продать активы в желаемое время по желаемой цене или продажа активов может не получиться. Также риск ликвидности связан с ситуацией, когда в зависимости от сложившейся на рынках ситуации Паи Фонда невозможно вернуть в предусмотренное в Условиях время и на условиях, предусмотренных Условиями, вследствие чего погашение паев Фонда может быть приостановлен или перенесен в соответствии с Условиями.

**Рыночный риск** – риск того, что стоимость инвестиции может сократиться или связанные с инвестицией обязательства увеличиться вследствие происходящих на рынке ценных бумаг неблагоприятных изменений (например, макроэкономические события, нестабильность в политической или социальной системе, поведение инвесторов и т.д.). Неблагоприятное изменение рыночной цены ценной бумаги снижает стоимость инвестиции Фонда.

**Риск концентрации** – риск того, что при концентрации активов или рынков стоимость инвестиций может упасть. Риск концентрации может возникнуть, например, в ситуации, когда инвестиции выполняются только в один класс активов или один экономический регион. Как правило, стоимость активов, находящихся в концентрированном портфеле, движется в одном направлении и может стремительно упасть, если перспективы конкретного региона, рынка, класса активов ухудшатся. Реализация риска концентрации может повлечь за собой значительные колебания стоимости инвестиции вплоть до потери инвестиции.

**Риск держания активов** – риск того, что лицо, предлагающее услуги залогового агента, торговую платформу или иной держатель активов станет неплатежеспособным, активы будут уничтожены или утрачены, или произойдет иное ненадлежащее использование активов.

**Риск финансового рычага (усиления)** – финансовый рычаг – это ситуация, когда стоимость

инвестированных активов изменяется значительно больше, чем рыночная стоимость активов. Стоимость находящихся под рычагом активов может неожиданно стать малоценной, и в зависимости от договора гарантии на инвестора могут быть наложены обязательства, которые приведут к ситуации, когда помимо потери всех инвестированных активов инвестор будет нести дополнительные денежные обязательства перед участниками договора.

**Риск волатильности (Риск колебания цены)** – волатильность является центральным параметром оценки соотношения риска и доходности. Если упрощенно, то волатильность описывает, в каком объеме колеблется цена финансового инструмента или актива в течение какого-либо периода. Чем выше волатильность, тем выше инвестиционный риск, поскольку при активах, подверженных значительному колебанию цен, выше вероятность, что цена будет двигаться в неблагоприятном для инвесторов направлении, и возможные потери будут выше. С другой стороны, чем выше волатильность, тем выше предполагаемый получаемый доход, если движение цены будет происходить в благоприятном направлении.

**Риск оценки активов** – риск, что на рынках до начала биржевых торгов и после окончания биржевых торгов, отсутствует надежная котировка в отношении активов, и сложно справедливо оценить активы. Риск оценки активов важен, например, в том числе, если Фонд инвестирует в эмитированные компаниями облигации. В таком случае Управляющая Компания при оценке активов может прибегнуть к модели оценки, входящие данные которой базируются на оценках самой Управляющей Компании. В таком случае цена активов может в значительной степени отличаться от цены, по которой было бы возможно реализовать активы Фонда при неблагоприятной рыночной ситуации.

**Политический риск** – риск того, что в государстве, где производится или сбывается товар, являющийся базовым активом, произойдут события, которые повлияют на политическую или экономическую стабильность или дальнейшее развитие этого государства или региона, в результате чего может произойти резкое колебание рыночной стоимости базовых активов. В качестве политических рисков рассматривают, например, радикальные изменения в экономической среде или правовой политике (напр., процессы национализации), социальные и внутривнутриполитические кризисные ситуации (напр., террористические акты, война) и пр.

**Риск природных катастроф** – риск того, что в государстве, где производится или сбывается товар, являющийся базовым активом, произойдут значительные природные катастрофы, которые резко повлияют на рыночную цену соответствующих базовых активов.

**Риск деятельности** – риск ущерба, вытекающий, например, из неполадок в системе, которые могут быть вызваны неполадками в инфосистемах или в торговых системах.

**Правовой риск** – могут измениться правовые акты, затрагивающие деятельность Фонда и инвестиции Фонда, в том числе может измениться Закон о подоходном налоге.

**Риск экономического цикла** – для хозяйственной деятельности характерны имеющие разную интенсивность краткосрочные и долгосрочные периоды спада, стабильности и роста. Во многом стоимость и цена финансовых и иных инвестиционных активов зависит от общего состояния экономики; в то же время цена активов на рынке в свою очередь влияет на макроэкономические процессы. Риск неблагоприятного экономического цикла проявляется, например, в ситуации, когда ущерб возникает по причине того, что инвестиция выполняется в условиях стремительного экономического роста с высоким уровнем цен, а продают (или вынуждены продать) активы в фазе сжатия или спада экономики. Также разные виды инвестиционных активов в той или иной фазе экономического цикла ведут себя по-разному, изменяются и оценки т.н. справедливой стоимости того или иного актива.

**Форс-мажорный риск** – невозможно предусмотреть всех факторов, которые влияют на результат той или иной инвестиции. Хотя подробный инвестиционный анализ и анализ риска крайне необходимы для успешного инвестирования, всегда остается возможность, что ущерб возникнет в результате

проявления непредвиденного риска, неожиданного события или неожиданной ситуации. Социально - экономические отношения на глобальных финансовых рынках крайне сложны и влекут за собой много непредсказуемого.

**Риск иррационального поведения инвесторов и рынков** – котировки ценных бумаг определяются не только объективными факторами и рациональной оценкой стоимости активов. В числе прочего на происходящее на финансовых рынках влияют субъективные мнения, подозрения, массовое поведение инвесторов. Даже если объективный анализ благоволит инвестиции, поведение рынков периодами может быть иррациональным и негативно сказаться на конечном результате инвестиции.

**Риск повторного использования активов** – в соответствии с инвестиционной политикой Фонда активы Фонда инвестируются в значительной степени в такие инструменты, при которых требуются бронирование Фондом Денежной гарантии в пользу противной стороны (в основном Interactive Brokers). Как правило, право собственности на Денежную гарантию, забронированную за счет активов подобного Фонда, переходит к противной стороне, и тем самым противная сторона может использовать ее в ходе своей повседневной коммерческой деятельности. Подобная Денежная гарантия не хранится Управляющей Компанией, также противная сторона не сегрегирует Денежную гарантию от своих остальных активов, вследствие чего Фонд открыт риску того, что Денежная гарантия будет временно или окончательно недоступна Фонду, если противная сторона станет неплатежеспособной, размер Денежной гарантии уменьшится, произойдет исчезновение Денежной гарантии или произойдет иное ненадлежащее применение подобных активов.

### **3.4. ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И СВЯЗАННЫЕ С НИМ РИСКИ**

#### **3.4.1. О производных инструментах в целом**

Производные инструменты, или деривативы – это ценные бумаги, рыночная стоимость которых связана с ценой какого-либо базового актива, например, котированной акции, индексом курса акции, сырья (нефть, драгоценные металлы и т.д.) или обменным курсом валюты. Самыми известными производными инструментами являются опционы, фьючерсы, форварды и свопы. Производные инструменты используются для снижения рисков, связанных с изменением стоимости базовых активов, или для зарабатывания прибыли на таких изменениях. Торговля производными инструментами сводится к прогнозам, связанным с изменением цены базовых активов в течение определенного периода определенным образом. Расчеты, необходимые для оценки справедливой стоимости производных инструментов, основаны на сложных методах. Инвестиция в производные инструменты может принести больший доход и больший убыток, чем инвестиция в базовые активы. При определенных производных инструментах можно потерять больше, чем было изначально инвестировано. Поэтому производные инструменты считаются инвестиционным решением с высоким риском. Как правило, при торговле производными инструментами для выполнения своих обязательств предоставляется гарантия (например, Денежная гарантия). В зависимости от изменения стоимости базовых активов, в ходе торговли или на протяжении взятой позиции может возникнуть обязанность увеличения стоимости гарантии по небольшому предупреждению (margin call).

**Финансовый рычаг** – торговля производными инструментами осуществляется не только с целью снижения рисков но прежде всего с целью зарабатывания прибыли. В связи с этим нужно учитывать, что небольшое изменение базовых активов может привести к значительно большему движению в цене производных инструментов. Зачастую изменения цен наиболее велики тогда, когда до истечения срока производного инструмента (договора) осталось совсем немного времени. Указанные изменения цен как раз означают финансовый рычаг. Влияние финансового рычага зависит от условий и вида конкретного производного инструмента.

#### **3.4.2. Описание основных производных инструментов и связанные с ними риски**

**Фьючерс** – фьючерсами являются торгуемые на биржевом рынке стандартизированные договоры

(ценные бумаги), собственник которых обязан торговать определенным финансовым активом или сырьем (базовый актив) по ранее оговоренной цене в оговоренное время в будущем. В отличие от опциона, где у собственника есть право решать, хочет он заключать сделку в оговоренное время или нет, собственник фьючерса обязан заключить сделку в любом случае.

**Риски торговли фьючерсами** – торговля фьючерсами связана с несколькими рисками, прежде всего, i) риск финансового рычага; ii) риск ликвидности, особенно в случае, если реализация позиций окажется невозможной.

**Форвард** – форвардом является сделка между двумя участниками, собственник которой обязан торговать определенным финансовым активом или сырьем (базовый актив) по ранее оговоренной цене в оговоренное время в будущем. В отличие от фьючерса, форвардом нельзя торговать, тем самым, приобретая форвард, нужно быть готовым выполнить свои обязательства при наступлении срока.

**Риски, связанные с форвардами** – аналогичные риски, что и при торговле фьючерсами, за исключением рисков, вытекающих непосредственно из обстоятельства, что фьючерсы являются торгуемыми ценными бумагами, а форварды – нет. С форвардами связаны: i) риск финансового рычага; ii) риск недостаточного размера залогового депозита, т.е. опасность, что при значительных движениях рынка может возникнуть ситуация, когда залоговый депозит не покрывает вытекающего из указанного движения изменения стоимости базового актива, и за короткое время инвестор должен найти дополнительную гарантию, в противном случае возникает опасность закрытия позиции; iii) риск противной стороны, который может проявиться также в отношении инвестора, то есть, может возникнуть ситуация, когда инвестор не готов своевременно выполнять свои обязательства и по причине этого противная сторона применяет к инвестору санкции.

**Опцион** – это право, но не обязанность продать (опцион на продажу) или купить (опцион на покупку) определенный базовый актив, как правило, ценную бумагу, по определенной цене (цена исполнения) в определенное время (момент исполнения). Опционы применяются как для снижения риска сокращения стоимости некоторых инвестиций, так и для спекуляции, так что цена ценной бумаги будет двигаться в одном или другом направлении.

**Риски, связанные с опционом** – в зависимости от способа использования опциона риски могут в значительной степени различаться. При покупке опционов существует риск, что являющаяся базовым активом ценная бумага будет двигаться в направлении, противоположном желаемому. Для зарабатывания прибыли по опционным сделкам разница между рыночной стоимостью ценной бумаги, являющейся базовым активом, и ценой сделки должна превышать премию, выплаченную при покупке опциона. Инвестиция, выполненная при покупке опциона, теряется в объеме 100%, если при опционе на покупку рыночная стоимость ценной бумаги, являющейся базовым активом, на день завершения не превышает в опционном договоре цену исполнения (strike price). При опционе на продажу действует то же правило, если цена исполнения ниже рыночной цены. Помимо этого опционы внебиржевых рынков (ОТС) могут содержать кредитный риск эмитента, поскольку из-за невысокой ликвидности рынка продажа опциона ОТС до даты истечения срока по прибыльной цене может оказаться неудачной.

**Риски, связанные с выдачей опционов** – выписыванием опциона берется на себя обязательство покупки или продажи определенной, являющейся базовым активом ценной бумаги по оговоренной цене независимо от движения рыночной цены. Этот риск можно снизить, имея базовый актив. Если не иметь базового актива, то риск будет теоретически неограничен. Тем самым, выдача опционов влечет за собой более высокий уровень рисков, чем покупка опционов. Потери, связанные с опционами, могут превысить все возможные доходы, также нужно учитывать требование залоговых активов.

**Договор об обменной сделке (Своп)** – своп является соглашением сторон договора обменяться в

определенный момент денежными потоками, например, платежи с фиксированной процентной ставкой на платежи с плавающей процентной ставкой (interest rate swap); базовый актив с фиксированной ценой на базовый актив с плавающей ценой (commodity swap) или одну валюту на другую валюту (foreign exchange swap). Цена свопа зависит от срока исполнения, цены исполнения, процентных ставок, ликвидности рынка и пр.

**Риски, связанные со свопом** – свопы имеют высокий риск, так как из-за финансового рычага уже незначительное изменение в цене базового актива может привести к большим прибылям или убыткам. Теоретически, размер убытка не ограничивается. Для покрытия потенциальных потерь от инвестора могут потребовать дополнительные гарантии на ежедневной основе, и если при неблагоприятном движении цен базовых активов дополнительные гарантии невозможно предоставить, противная сторона договора может потребовать расторжения договора.

**Продажа без покрытия (Short Selling)** – продажа ценных бумаг без покрытия является займом и перепродажей ценной бумаги с целью заработать на падении цены ценной бумаги. Если цена ценных бумаг на рынке будет падать, то можно приобрести их на рынке по более низкой цене, чем изначальная реализационная цена, и вернуть кредитору количество акций, взятых в заем.

**Риски, связанные с продажей без покрытия** – продажа без покрытия крайне рискованна. Если цена проданной без покрытия ценной бумаги изменится в неблагоприятном направлении, получаемые в результате сделки убытки могут быть очень большими. Тем самым, продажа без покрытия означает, по сути, применение финансового рычага, и обычно для обеспечения возникающих в связи с этим обязательств требуют предоставления гарантии (например, залоговый депозит).

**3.4.3.** Помимо вышеописанных инвестиционных рисков инвестор должен учитывать возможность наступления иных событий, которые повлияют на инвестицию инвестора в Фонд. Например, в случаях и на условиях, предусмотренных в Законе об инвестиционных фондах и Условиях, Управляющая Компания имеет право приостановить погашение Паев, Фонд может быть реорганизован, объединен с другим фондом или ликвидирован. Управляющая Компания имеет право изменить Условия или ставки платежей, взимаемых с Фонда или Собственника пая, учитывая установленные в Условиях предельные размеры. Об изменениях, которые Управляющая Компания вносит в Условия, исходя из изменений в правовых актах, необходимо опубликовать сообщение на сайте Управляющей Компании, и изменения вступают в силу с даты, предусмотренной в соответствующем сообщении.

**3.4.4.** Описание вышеприведенных рисков является не полным описанием рисков, связанных с инвестициями Фонда. При принятии инвестиционного решения инвестор должен полностью прочитать

Условия, дополнительные документы к Условиям (Заявление о подписке, Заявление о погашении), а также иные документы и информацию на сайте Управляющей Компании и опираться на свою оценку связанных с инвестированием рисков и возможностей. Перед инвестированием в Фонд инвестор должен убедиться, что рискованный портфель Фонда приемлем для него. При необходимости инвестор должен проконсультироваться с инвестиционным консультантом.

## **4. ПАИ ФОНДА И СВЯЗАННЫЕ С ПАЯМИ ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **4.1 ПАИ ФОНДА И ВЕДЕНИЕ РЕГИСТРА**

**4.1.1.** Пай Фонда (далее именуемый Пай) выражает участие собственника пая в активах Фонда. Пай является делимым. Части Паев, возникшие в результате деления Паев (Дробный пай), округляются до тысячных. Округление происходит по следующим правилам: числа от NNN,NNN0 до NNN,NNN4 округляются до числа NNN,NNN и числа от NNN,NNN5 до NNN,NNN9 – до числа NNN,NN (N+1).

- 4.1.2.** Фонд имеет Паи одного вида по номинальной стоимости 1000 евро. Минимальный размер инвестиции по приобретению Пая составляет 100 000 (сто тысяч) евро и тем самым одному собственнику пая выдаются паи минимально на сумму 100 000 евро. Если желают приобрести паев на сумму, превышающую 100 000 евро, то каждая последующая инвестиция выше на 1000 евро. Максимального ограничения инвестиции нет. Собственник пая может полностью или частично вернуть Паи. Если Собственник пая желает частично вернуть Паи, то при частичном погашении Паи принимаются таким образом, чтобы после частичного погашения паев у Собственника пая осталось не менее 100 (сто) Паев в Фонде, т.е. при частичном возврате Паев у Собственника пая должно остаться не менее 100 (сто) Паев Фонда. Погашение Паев урегулировано в пункте 5.3. Условий.
- 4.1.3.** Регистр Паев ведет Держатель регистра.
- 4.1.4.** К ведению регистра, внесению записей в регистр, сохранению данных регистра и ответственности Держателя регистра применяются Условия, условия счета ценных бумаг и сделок Держателя регистра, а также договор, заключенный между Управляющей Компанией и Держателем регистра. По требованию Инвестора Держатель регистра выдает выписку о Паях, принадлежащих собственнику пая. Обработка данных регистра на счетах ценных бумаг осуществляется путем электронной обработки данных. Держатель регистра вносит в регистр запись на основании распоряжения, данного уполномоченным лицом (инвестором, представителем инвестора, Управляющей Компании). Основанием для внесения записи может также быть судебный акт или иное основание, акцептируемое Держателем регистра и Управляющей Компании. Держатель регистра обязан хранить данные и документы, предоставленные для внесения записи, на протяжении не менее десяти лет с момента внесения записи.
- 4.1.5.** Право собственности на Паи и вытекающие из Паев права и обязанности собственника пая и Управляющей Компании считаются возникшими в момент внесения записи в Регистр паев. Волеизъявлением на приобретение Паев собственник пая дает согласие на обработку своих данных (в т.ч. персональных данных) в объеме, необходимом для ведения регистра, а также с целями, указанными в общих условиях Держателя регистра.

## **4.2. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ПАЕМ**

**4.2.1.** Собственник пая имеет следующие права:

- 4.2.1.1.** требовать от Управляющей Компании погашения Паев в соответствии с положениями Условий и правовых актов;
- 4.2.1.2.** в соответствии с Условиями получить при ликвидации Фонда вытекающую из количества его Паев часть оставшихся активов Фонда;
- 4.2.1.3.** ознакомиться на сайте Управляющей Компании с Условиями, последним годовым отчетом Фонда и иными установленными в правовых актах документами и информацией о деятельности Фонда;
- 4.2.1.4.** действовать иным установленным в законе или предусмотренным в данных Условиях способом.

**4.2.2.** С Паем связаны следующие обязанности и условия:

- 4.2.2.1.** приобретая Паи Собственник пая знает, что основным направлением инвестирования активов Фонда являются производные инструменты, котируемые на регулируемых биржах Соединенных Штатов Америки и Европы, а также что при инвестировании активов Фонда объем Денежной гарантии производных инструментов, связанной с одним базовым активом, может составлять до 80% от рыночной стоимости активов Фонда, и при выполнении инвестиции подобная особенность может негативно отразиться на стоимости инвестиции или повлечь за собой потерю инвестиции. Также Собственник пая знает, что осуществление инвестиционной политики Фонда может привести к более высокому риску концентрации, чем обычно, поскольку инвестиции могут быть сосредоточены узко на каком-то или одном определенном эмитенте, виде актива или базовом активе. Реализация риска

концентрации может повлечь за собой значительные колебания стоимости инвестиции вплоть до потери инвестиции. Перед приобретением Паев Управляющая Компания разъясняет ему связанный с этим особый уровень риска.

- 4.2.2.2.** Собственник пая обязан осуществлять вытекающие из Паев права добросовестно и в соответствии с установленным в правовых актах и Условиях. Целью осуществления прав Собственника пая не может быть нанесение ущерба другим Собственникам паев, Управляющей Компании или третьему лицу.
- 4.2.2.3.** Владелец пая осведомлен и учитывает, что имущество Фонда частично или в полном размере может быть размещено в производных инструментах и с этой целью Управляющий Фондом может часть или все имущество Фонда хранить у оказывающего такую услугу лица, предлагающего услугу торговли производными инструментами. Владелец пая осведомлен о риске того, что в случае банкротства лица, предлагающего указанную услугу, имущество Фонда может быть зачислено в состав банкротного имущества лица, предлагающего услугу. Владелец пая осведомлен и согласен с тем, что Управляющий Фондом не несет ответственности за сохранность имущества в случае хранения имущества у такого третьего лица.
- 4.2.2.4.** Перед приобретением Паев Собственник пая обязуется всесторонне оценить свои знания и опыт для инвестирования в Фонд, а также свои денежные и экономические возможности. Считается, что приобретением Паев Собственник пая дал безотзывное подтверждение тому, что он способен нести риски и убытки, сопутствующие выполнению инвестиции, в том числе полную потерю инвестиции, а также что ему известно, что в случае уменьшения стоимости его инвестиции и полной потери инвестиции он не получит никакой компенсации или возврата.
- 4.2.2.5.** Собственник пая не имеет права закладывать паи или обременять иным образом.
- 4.2.2.6.** Отчуждение пая может производиться только с предварительного письменного согласия Управляющего Фондом и Паи могут отчуждаться только лицу, которое соответствует требованиям, приведенным в пункте 5.1.6 Условий. Если Владелец Пая пожелает произвести частичное отчуждение Паев, то в случае частичного отчуждения необходимо обеспечить, чтобы после сделки по отчуждения Пая начальная инвестиция как отчуждателя, так и приобретателя продолжала соответствовать требованиям пункта 4.1.2 условий. В случае отчуждения Паев без предварительного письменного согласия Управляющего Фондом, Управляющий Фондом имеет право потребовать с отчуждателя Пая неустойку в размере 15 % от Чистой стоимости Пая Отчуждателя Пая на момент совершения сделки отчуждения.
- 4.2.2.7.** При отчуждении Пая третьему лицу Условия в редакции на соответствующий момент действуют автоматически в отношении каждого последующего приобретателя Пая.
- 4.2.2.8.** Собственник пая не имеет права обменивать принадлежащие ему Паи на паи другого фонда, управляемого Управляющей Компанией.
- 4.2.2.9.** Пай не дает Собственнику пая права принятия решений при совершении сделок с активами Фонда. Собственники паев Фонда не проводят общих собраний, если только эти вопросы не отнесены к компетенции общего собрания. Ни один Собственник пая не имеет право требовать прекращения сообщества Собственников паев.
- 4.2.2.10.** Собственник пая не несет личной ответственности за обязательства Фонда, взятые Управляющей Компанией за счет Фонда, а также за обязательства, выполнения которых Управляющая Компания в соответствии с Условиями имеет право требовать за счет Фонда. Ответственность Собственника пая за выполнение этих обязательств ограничена его долей в активах Фонда.
- 4.2.2.11.** Управляющая Компания не имеет право брать обязательства от имени Собственников паев.
- 4.2.2.12.** Для выполнения требования, направленного против Собственника пая, взыскание может быть направлено против его Паев, а не против активов Фонда.
- 4.2.2.13.** В части возможных обязанностей по уплате налогов Собственнику пая желательно проконсультироваться с компетентным специалистом по налогам.

- 4.2.2.14.** Собственник пая знает и учитывает, что активы Фонда могут быть частично или в полном объеме размещены в производных инструментах, и ради этой цели Управляющая Компания может держать часть или все активы Фонда у такого оказывающего услугу лица, которое предлагает услугу торговли производными инструментами.
- 4.2.2.15.** Считается, что приобретением паев Собственник пая подтвердил, что перед приобретением Паев Управляющая Компания ему подробно разъяснила принципы инвестиций, выполняемых активами Фонда, различные сопутствующие риски и особый уровень риска в связи с инвестированием Фонда, а также, что он полностью их понял.
- 4.2.2.16.** Считается, что приобретением паев Собственник пая подтвердил, что ему известно, что приобретение паев означает заключения договора между Управляющей Компанией и Собственником пая на условиях, установленных в условиях Фонда, Заявлении о подписке и применяемых правовых актах. Собственнику пая известно, и он согласен, что Управляющая Компания имеет право изменить условия Фонда и что при каждом изменении условий Фонда изменения условий автоматически становятся неотъемлемой частью заключенного с ним договора.

## **5. ВЫПУСК И ПОГАШЕНИЕ ПАЕВ**

### **5.1. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА. ЗАЯВЛЕНИЕ О ПОДПИСКЕ**

- 5.1.1.** Эмитентом Паев является Управляющая Компания. Паи выпускаются только в порядке и в сроки, установленные в данных Условиях. Объемы эмиссии Паев и количество выпускаемых Паев не устанавливаются. Паи Фонда можно оплатить только денежными взносами.
- 5.1.2.** При выпуске Паев плата за эмиссию не взимается.
- 5.1.3.** Управляющая Компания выпускает Паи по Эмиссионной цене Пая.
- 5.1.4.** Для приобретения Паев необходимо подать Заявление о подписке не позднее Даты подачи Заявления о подписке. Заявление о подписке может быть подано в электронной форме с электронной подписью по адресу, указанному на сайте Управляющей Компании, или передачей собственноручно подписанного Заявления о подписке Управляющей Компании.
- 5.1.4.1.** Заявление о подписке в электронной форме с электронной подписью подается Управляющей Компании и Держателю регистра. На сайте Управляющей Компании указаны адреса электронной почты Управляющей Компании и Держателя регистра, на которые необходимо отправить имеющие электронную подпись Заявления о подписке. Имеющее электронную подпись Заявление о подписке не считается поданным, если Заявление о подписке подано только одному из вышеуказанных адресатов.
- 5.1.4.2.** При подаче собственноручно подписанного Заявления о подписке оригинальный экземпляр Заявления о подписке необходимо передать Управляющей Компании в месте расположения Управляющей Компании одним из нижеследующих способов (исчерпывающий перечень): i) передачей представителя Управляющей Компании под подпись; ii) заказным почтовым отправлением (с извещением о выдаче) передачей представителю Управляющей Компании под подпись; iii) через курьера передачей представителю Управляющей Компании под подпись. Собственноручно подписанное Заявление о подписке считается врученным Управляющей Компании только тогда, когда оригинальный экземпляр Заявления о подписке доставлен одним из вышеуказанных способов по юридическому адресу Управляющей Компании и передан под подпись представителю Управляющей Компании.
- 5.1.4.3.** Заявление о подписке не считается переданным, если оно не отвечает установленному в пункте 5.1.4 требованию к форме и/или не подано способом, установленным в пункте 5.1.4.
- 5.1.5.** Пай может быть выпущен только при поступлении в активы Фонда денег в размере Чистой стоимости пая в соответствии с количеством выпускаемых Паев. При выпуске Дробного пая в активы Фонда должен поступить денежный взнос в размере, отвечающем этой части от Чистой стоимости пая. Для

приобретения Паев инвестор должен выплатить на указанный в Заявлении о подписке расчетный счет сумму, соответствующую количеству выпускаемых Паев и Чистой стоимости Пая.

- 5.1.6.** Заявление о подписке Управляющей Компании может подать лицо, отвечающее всем нижеприведенным пунктам:
- 5.1.6.1.** при приобретении Пая выполняется установленное в пункте 4.1.2 Условий требование минимальной начальной инвестиции и последующих инвестиций;
  - 5.1.6.2.** в Заявлении о подписке лицо письменно подтверждает, что i) он обладает достаточными знаниями или в области инвестирования, в т.ч. инвестирования в производные инструменты, ii) он знает об особом уровне риска, связанным с инвестированием в производные инструменты, iii) ему были разъяснены связанные с инвестированием риски и iv) ему были разъяснены риски, связанные с держанием активов Фонда, если активы Фонда держатся у третьего лица и при неплатежеспособности третьего лица активы Фонда могут быть не исключены в полном объеме или частично из их банкротного имущества;
  - 5.1.6.3.** в Заявлении о подписке лицо письменно подтверждает, что оно внимательно ознакомилось с Условиями, согласно с ними, и обязуется их соблюдать;
  - 5.1.6.4.** в отношении лица не наблюдается обстоятельств, вытекающих из ЗПОДФТ, которые препятствуют заключению Управляющей Компанией сделки с лицом или исключают это.
  - 5.1.7.** Заявление о подписке может быть подано в любой Банковский день, но не позднее Даты подачи Заявления о подписке.
  - 5.1.8.** Если Заявление о подписке подается позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о подписке (по эстонскому времени), выпуск Паев на основании такого Заявления о подписке (Дата сделки) откладывается на один Месяц (на следующий цикл подписки), даже если дата Заявления о подписке или подпись поставлены раньше, чем 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о подписке (по эстонскому времени), Заявление о подписке с поставленной электронной подписью было передано Управляющей Компании и/или Держателю регистра позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о подписке (по эстонскому времени) или собственноручно подписанное Заявление о подписке передано Управляющей Компании позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о подписке (по эстонскому времени).
  - 5.1.9.** Управляющая Компания имеет право отказаться от выпуска Паев. Исходя из этого, независимо от указанного в данных Условиях и независимо от соответствия Условиям лица, подавшего Заявление о подписке, Управляющая Компания оставляет за собой право на свое усмотрение частично или полностью отказаться от выпуска новых Паев какому бы то ни было инвестору по какой бы то ни было причине в какой бы то ни было момент. В таком случае Управляющая Компания не обязана обосновывать подобное решение. Управляющая Компания имеет право повторно отказаться от выпуска Паев. Если исходить из требования равного обращения с инвесторами, то в случае, если Управляющая Компания применяет вышеуказанное право отказа, оно распространяется на всех лиц, которые подали Заявление о подписке на соответствующий выпуск, от которого отказались.
  - 5.1.10.** Об отказе от выпуска паев Управляющая Компания сообщает лицу, подавшему Заявление о подписке, в должной форме в письменном виде по адресу электронной почты, указанном в Заявлении о подписке.
  - 5.1.11.** Лицо, подавшее Заявление о подписке, имеет право отказаться от приобретения Паев в любой момент до того, как будет дано распоряжение о перечислении указанной в пункте 5.2.1.2 Условий суммы инвестиции. Лицо, подавшее Заявление о подписке, отказывается от приобретения Паев отправкой сообщения на адрес электронной почты Управляющей Компании или тем, что он к Дате сделки не выполняет перечисления указанной в заявлении о подписке суммы инвестиции на счет, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев.

- 5.1.12.** Если Заявление о подписке или лицо не отвечают пункту 5.1.6 Условий, то Управляющая Компания имеет право оставить Заявление о подписке без удовлетворения, сообщив об этом лицу, подавшему Заявление о подписке, по указанному в Заявлении о подписке адресу электронной почты не позднее той Даты сделки, когда бы прошел выпуск Паев, если бы не было оснований для оставления Заявления о подписке без удовлетворения.

## **5.2. ПРИОБРЕТЕНИЕ ПАЕВ И ОПЛАТА ПАЕВ**

- 5.2.1.** После получения Заявления о подписке Управляющая Компания проверяет соответствие лица положениям пункта 5.1.6 Условий. Если лицо соответствует установленному в Условиях и если не наблюдается указанных в пунктах 5.1.8, 5.1.9, 5.1.11 обстоятельств для откладывания или отказа, то Управляющая Компания, Приобретатель Пая и Держатель регистра в День сделки совершают следующие действия в следующем порядке:
- 5.2.1.1.** Управляющая Компания дает Держателю Регистра безусловное и безотзывное поручение о перечислении Паев на счет ценных бумаг Собственника пая в соответствии с установленным в Заявлении о подписке количеством паев и инвестиционной суммой;
- 5.2.1.2.** Собственник пая обеспечивает перечисление установленной в Заявлении о подписке суммы инвестиции на счет Фонда, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев, с таким учетом, чтобы денежная сумма в полном объеме поступила на указанный счет не позднее Дня сделки. Если вышеуказанная денежная сумма не поступит в полном объеме к указанному Дню сделки, Управляющая Компания Паи не выпускает.
- 5.2.1.3.** Держатель регистра выполняет зачисление Паев на счет ценных бумаг Собственника пая не позднее первого Банковского дня после Дня сделки (С+1).
- 5.2.2.** Если в поручении, указанном в пункте 5.2.1 Условий обнаружится ошибка или неточность, то лицо, совершившее ошибку или неточность, обязуется её незамедлительно исправить.
- 5.2.3.** Дополнительные условия, связанные с выпуском Паев, установлены в Заявлении о подписке.
- 5.2.4.** Если в День сделки выпуска Паев не произошло на одном из нижеприведенных оснований:
- 5.2.4.1.** на основании пункта 5.1.4.3 Условий Фонда;
- 5.2.4.2.** при отказе Управляющей Компании от выпуска Паев на основании пункта 5.1.9 условий Фонда;
- 5.2.4.3.** при неудовлетворении Заявления о подписке на основании пункта 5.1.12 условий Фонда;
- 5.2.4.4.** при отказе лица, подавшего Заявление о подписке, от приобретения Паев на основании пункта 5.1.11 Условий, Управляющая Компания возвращает сумму инвестиции, выплаченной подателем заявления о подписке на счет Фонда, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев, на расчетный счет лица, подавшего Заявление о подписке, не позднее чем в течение 2 (двух) банковских дней с того Дня сделки, когда произошел выпуск Паев, если бы не наблюдалось основания, указанного в пункте 5.2.4. С подлежащих возврату сумм проценты не начисляются и не выплачиваются. Если Заявление о подписке остается без удовлетворения или считается не поданным на основании условий Фонда, не выдача паев происходит за счет лица, подавшего Заявление о подписке (т.е. платы за заключение сделки на основании расценок банка несет собственник пая).

## **5.3. ПОГАШЕНИЕ ПАЕВ**

- 5.3.1.** Для погашения паев Собственник пая подает Управляющей Компании Заявление о погашении в соответствии с пунктом 5.3.8 Условий. Собственник пая имеет право погашать Паи как частично, так и полностью. Частичное погашение осуществляется в соответствии с условиями, установленными в пункте 4.1.2 Условий.
- 5.3.2.** После того, как Заявление о погашении будет подано Управляющей Компании, Собственник пая больше не может его аннулировать (за исключением случаев, когда на это было получено согласие Управляющей Компании). Если Собственник пая ходатайствует об аннулировании заявления о

погашении,

Собственник пая подает Управляющей Компании соответствующее письменное заявление, которое Управляющая Компания акцептирует или оставляет на свое усмотрение не акцептированным без указания веской причины.

- 5.3.3.** Пай считается погашенным выплатой Стоимости погашения Пая. Вытекающие из пая права завершаются в момент погашения Пая.
- 5.3.4.** Управляющая Компания имеет право частично или полностью приостановить погашение Паев и перенести дату погашения в одном или нескольких приведенных ниже случаях, если он считает, что:
  - 5.3.4.1.** ликвидность инвестиционного портфеля Фонда недостаточна для погашения такого количества Паев в соответствующую Дату погашения,
  - 5.3.4.2.** вследствие чрезвычайных ситуаций или значительных колебаний рыночных цен невозможно разумно произвести расчет Чистой стоимости Паев.
  - 5.3.4.3.** Продажа значительной части активов Фонда может нанести значительный вред интересам Собственников паев.
- 5.3.5.** В случаях, указанных в пункте 5.3.4, Управляющая Компания имеет право частично или полностью приостановить погашение Паев сроком до 3 (трех) месяцев, сообщив об этом Собственнику пая в установленном в законе порядке, отправив соответствующее сообщение на адрес электронной почты, указанный в Заявлении о погашении. По истечению периода, на который погашение было приостановлено, Управляющая Компания имеет право своим решением останавливать погашение Паев на следующие 3-месячные периоды, но не дольше, чем на один год, если обстоятельство, ставшее основанием для приостановки погашения, по оценке Управляющей Компании не прекратилось. О соответствующих отсрочках Собственника пая информируют в установленном в законе порядке, отправляя соответствующее сообщение на адрес электронной почты, указанный в Заявлении о погашении.
- 5.3.6.** При совершении платежей из активов Фонда каким бы то ни было Собственником паев проценты не начисляются и не выплачиваются.
- 5.3.7.** При погашении Паев плата за погашение не взимается.
- 5.3.8.** Для возврата Паев необходимо подать Заявление о погашении не позднее Даты подачи Заявления о погашении. Заявление о погашении может быть подано в электронной форме с электронной подписью по адресу, указанному на сайте Управляющей Компании, или передачей собственноручно подписанного Заявления о погашении Управляющей Компании.
  - 5.3.8.1.** Заявление о погашении в электронной форме с электронной подписью подается Управляющей Компании и Держателю регистра. На сайте Управляющей Компании указаны адреса электронной почты Управляющей Компании и Держателя регистра, на которые необходимо отправить имеющее электронную подпись Заявление об погашении. Имеющее электронную подпись Заявление о погашении не считается поданным, если Заявление о погашении подано только одному из вышеуказанных адресатов.
  - 5.3.8.2.** При подаче собственноручно подписанного Заявления о погашении оригинальный экземпляр Заявления о погашении необходимо передать Управляющей Компании в месте расположения Управляющей Компании одним из нижеследующих способов (исчерпывающий перечень): i) передачей представителю Управляющей Компании под подпись; ii) заказным почтовым отправлением (с извещением о выдаче) передачей представителю Управляющей Компании под подпись; iii) через курьера передачей представителю Управляющей Компании под подпись. Собственноручно подписанное Заявление о погашении считается врученным Управляющей Компании только тогда, когда оригинальный экземпляр Заявления о погашении доставлен одним из вышеуказанных способов по юридическому адресу Управляющей Компании и передан под подпись представителю Управляющей Компании.

- 5.3.9.** Если Заявление о погашении подается позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о погашении (по эстонскому времени), возврат Паев на основании такого Заявления о погашении откладывается на один Месяц (на следующий цикл возврата), даже если дата Заявления о погашении или подпись поставлены раньше, чем 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о погашении (по эстонскому времени), но Заявление о погашении с поставленной электронной подписью было передано Управляющей Компании и/или Держателю регистра позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о погашении (по эстонскому времени) или собственноручно подписанное Заявление о погашении было передано Управляющей Компании позднее 15:00 часов последнего Банковского дня Даты подачи Заявления о погашении (по эстонскому времени).
- 5.3.10.** Заявление о погашении не считается поданным, если оно не отвечает установленному в пункте 5.3.8 требованию к форме и/или не подано способом, установленным в пункте 5.3.8. Управляющая Компания оставляет такое Заявление о погашении без удовлетворения, и паи не погашаются, о чем Управляющая Компания сообщает лицу, Подавшему заявление о погашении, по адресу электронной почты, указанному в Заявлении о погашении.
- 5.3.11.** Если при частичном погашении Паев из заявления о погашении вытекает, что в случае погашения Паев у Собственника пая сохраняется в Фонде менее 100 (сто) Паев, то Управляющая Компания удовлетворяет Заявление о погашении частично, и Паи погашаются с учетом того, чтобы у Собственника Пая сохранилось 100 (сто) Паев Фонда и в остальном объеме, указанном в Заявлении о погашении, Паи погашаются.
- 5.3.12.** При погашении Паев из активов Фонда на расчетный счет Собственника пая, связанный с его счетом ценных бумаг, производится денежная выплата в размере суммы, соответствующей количеству погашаемых Паев и Стоимости погашения Паев, в течение 40 (сорока) Дней начиная со дня подачи Заявления о погашении, учитывая при этом ограничение, указанное в пункте 4.1.2. Условий. Точный День выкупа в течение вышеназванных 40 Дней определяет Управляющая Компания по своему усмотрению. Поданные в один и тот же Банковский день Заявления о погашении удовлетворяются в одну и ту же дату погашения, если из следующего предложения или иных положений Условий не вытекает иное. Если установленная в Заявлении о погашении денежная стоимость погашения Паев, превышает 5% от рыночной стоимости активов Фонда, или суммарная стоимость всех поданных в один и тот же Банковский день Заявлений о погашении превышает 20% от рыночной стоимости активов Фонда, то Управляющая Компания имеет право перенести срок удовлетворения Заявлений о погашении до 30 Дней.

#### **5.4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ СТОИМОСТИ ПАЯ**

- 5.4.1.** При расчете Чистой стоимости активов Фонда и Чистой стоимости Пая Управляющая Компания исходит из положений своих внутренних процедурных правил, Условий и правовых актов.
- 5.4.2.** Чистую стоимость Пая, Эмиссионную цену Пая и Стоимость погашения Пая Управляющая Компания рассчитывает не менее одного раза в месяц в День оценки.
- 5.4.3.** Эмиссионная цена Пая и Стоимость погашения Пая публикуется вместе с публикацией Чистой стоимости Пая.
- 5.4.4.** Если после определения Чистой стоимости Фонда и Чистой стоимости Пая произойдет или выявится событие или обстоятельство, которое по наилучшей профессиональной оценке Управляющей Компании существенно влияет Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая, Управляющая Компания имеет право переоценить уже определенную Чистую стоимость Фонда и Чистую стоимость Пая, если невыполнение подобной переоценки нанесет ущерб интересам Собственников паев.

- 5.4.5.** Управляющая Компания имеет право перенести выполнение расчета Чистой стоимости Фонда или Чистой стоимости Паев и их публикацию, если погашения Паев приостановлен в соответствии с пунктом 5.3.4 Условий.
- 5.4.6.** В случае прекращения обстоятельств, являющихся основанием для приостановки погашения Паев, Управляющая Компания обязан произвести расчет Чистой стоимости Паев в День оценки того же календарного месяца, в который прекратилось обстоятельство, являющееся основанием для приостановки погашения Пая. О переносе расчета Чистой стоимости Пая и его публикации Управляющая Компания незамедлительно сообщает на сайте Управляющей Компании.

## **5.5. ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПОГАШЕНИЕ ПАЕВ**

- 5.5.1.** Обязательное погашение Паев – это право Управляющей Компании потребовать от Собственника пая возврата Паев и соответствующая обязанность Собственника пая вернуть свои Паи на основаниях, приведенных в настоящем пункте.
- 5.5.2.** Управляющая Компания имеет право применить обязательное погашение Паев, принадлежащих Собственнику пая, с целью обеспечения того, чтобы Паи не приобрели и не имели:
- 5.5.2.1.** любое лицо, противоречащее пунктам 5.1.6 . и 4.2.2.5 Условий;
- 5.5.2.2.** любое лицо, осужденное решением суда за совершение преступления, независимо от государства, в котором было вынесено решение суда;
- 5.5.2.3.** любое лицо при обстоятельствах, которые, по мнению Управляющей Компании, могли бы повлечь за собой для Фонда или Управляющей Компании налоговое обязательство или иное денежное обязательство, которые при иных обстоятельствах не возникли бы;
- 5.5.2.4.** несмотря на соответствующее требование Управляющей Компании, Собственник пая не предоставляет документы или информацию, необходимые для выполнения Управляющей Компании вытекающих из ЗПОДФТ обязательств добросовестности; или
- 5.5.2.5.** предоставленные Собственником пая документы или данные не устраняют подозрения Управляющей Компании о том, что целью коммерческих отношений или сделки может быть отмывание денег или финансирование терроризма.
- 5.5.3.** В случае, приведенном в данном пункте 5.5, Управляющая Компания имеет право погашать Паи в обязательном порядке, сообщив об этом соответствующему Собственнику пая. При погашении Паев в порядке, установленном в данном пункте 5.5., Датой погашения является (первый) Банковский день недели, следующей за неделей, в которую Управляющая Компания передал извещение Собственнику пая, или (первый) Банковский день какого-либо последующего Месяца, отложенный в соответствии с Условиями. Погашение Пая производится по Стоимости погашения пая.

## **6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ**

### **6.1. ОСНОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ**

- 6.1.1.** Основания деятельности Управляющей Компании установлены уставом Управляющей Компании, правовыми актами, выданной Управляющей Компании лицензией на деятельность и Условиями.
- 6.1.2.** В соответствии с Условиями, Управляющая Компания имеет право распоряжаться и владеть активами Фонда, а также прочие вытекающие из этого права.
- 6.1.3.** Управляющая Компания инвестирует активы Фонда от своего имени и за общий счет Собственников паев, то есть за счет Фонда.
- 6.1.4.** При инвестировании активов Фонда Управляющая Компания должна:
- 6.1.4.1.** получить достаточный объем информации об активах, которые он намеревается приобрести или уже приобрел за счет Фонда;
- 6.1.4.2.** следить за финансово-экономическим положением эмитента, ценные бумаги которого он намеревается приобрести или уже приобрел за счет Фонда;

- 6.1.4.3. получить достаточный объем информации о платежеспособности лица, с которым совершаются сделки за счет Фонда.
- 6.1.5. Управляющая Компания управляет активами Фонда отдельно от активов самой Управляющей Компании, от активов других управляемых им фондов и от других совокупностей имущества. Активы Фонда не входят в банкротное имущество Управляющей Компании и за счет их нельзя удовлетворять требований кредиторов Управляющей Компании.
- 6.1.6. Управляющая Компания имеет право и обязанность предъявлять от своего имени требования Собственников паев и Фонда к третьим лицам, если непредъявление приведенных требований повлечет или может повлечь за собой возникновение существенного ущерба для Фонда или Собственников паев. Управляющая Компания не обязана предъявлять указанные требования, если Фонд или Собственники паев уже предъявили требования.
- 6.1.7. Управляющая Компания несет ответственность за ущерб, нанесенный Фонду или Собственникам паев нарушением своих обязанностей.
- 6.1.8. Управляющая Компания может, но не обязана владеть Паями Фонда или приобретать их, и он делает это в соответствии с действующими правовыми актами. Если Управляющая Компания приобрела Паи, то эти Паи можно погашать в порядке, установленном в Условиях, и в отношении их погашения действуют ограничения, установленные в Законе об инвестиционных фондах. Если Управляющая Компания приобрела Паи Фонда, то Управляющая Компания публикует на сайте Управляющей Компании информацию о размере своей доли участия.

## **6.2. ПЕРЕДАЧА ФУНКЦИЙ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ**

- 6.2.1. Для лучшего выполнения своих обязанностей Управляющая Компания имеет право передать некоторые функции, связанные с управлением Фондом, третьим лицам, следуя при этом положениям Закона об инвестиционных фондах:
  - 6.2.1.1. инвестирование активов Фонда;
  - 6.2.1.2. организация выпуска и погашения Паев;
  - 6.2.1.3. при необходимости выдача Собственникам паев Фонда документов, подтверждающих право собственности;
  - 6.2.1.4. передача Собственникам паев Фонда необходимой информации и прочее обслуживание клиентов;
  - 6.2.1.5. организация сбыта Паев;
  - 6.2.1.6. ведение учета активов Фонда и организация бухгалтерского учета;
  - 6.2.1.7. определение Чистой стоимости паев Фонда;
  - 6.2.1.8. организация ведения регистра Паев;
  - 6.2.1.9. расчет дохода Фонда;
  - 6.2.1.10. расчет и публикация Чистой стоимости Пая Фонда;
  - 6.2.1.11. контроль соответствия деятельности Управляющей Компании и Фонда закону и иным правовым актам, в том числе, применение соответствующей системы внутреннего контроля;
  - 6.2.1.12. деятельность, непосредственно связанная с вышеуказанным.
- 6.2.2. Передача функций третьим лицам освобождает Управляющую Компанию от ответственности, связанной с управлением Фондом в максимальном объеме, установленном законом об Инвестиционных фондах.

## **7. ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, ВЫПЛАЧИВАЕМЫЕ ЗА СЧЕТ ФОНДА**

### **7.1. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА УСПЕХ**

- 7.1.1. За счет Фонда Управляющей Компании выплачивается вознаграждение за успех (далее именуемое Вознаграждением за успех). Учетный период Вознаграждения за успех составляет Месяц. Расчет

Вознаграждения за успех производится по состоянию на День оценки и Вознаграждение за успех выплачивается в течение следующего Месяца.

- 7.1.2.** Ставка Вознаграждения за успех составляет 30% от роста Чистой стоимости Пая, превышающего ее максимальный исторический уровень на конец месяца. Вознаграждение за успех рассчитывается как Ставка Вознаграждения за успех умноженная на количество паёв по состоянию на День оценки
- 7.1.3.** Управляющая Компания не имеет права на Вознаграждение за успех, если Чистая стоимость Пая по состоянию на последний День оценки была ниже максимального исторического уровня Чистой стоимости Пая на конец месяца. В таком случае Вознаграждение за успех, выплаченное Управляющей Компании на основании предыдущего Месяца, не подлежит возврату или уменьшению или взаимозачету иным образом.
- 7.1.4.** Прочие вознаграждения помимо Вознаграждения за успех Управляющей Компании не выплачиваются. Правление Управляющей Компании может в какой-либо период применить более низкое Вознаграждение за успех или в какой-либо период отказаться от Вознаграждения за успех на свое усмотрение.

## **7.2. ПРОЧИЕ ПЛАТЕЖИ, ПРОИЗВОДИМЫЕ ЗА СЧЕТ ФОНДА**

- 7.2.1.** Расходы на перечисление и платы за услуги, непосредственно связанные со сделками, осуществляемыми за счет Фонда, а также расходы, непосредственно связанные с управлением Фондом, в т. ч. плата по сделкам, плата за маклерские услуги, плата за пользование услугами биржи, расходы по процентам, плата за обслуживание счетов ценных бумаг, выплачиваются за счет Фонда на основании расценок лица, оказывающего соответствующую услугу.
- 7.2.2.** Плата за ведение регистра согласно расценкам Держателя регистра (за исключением расходов, связанных с открытием и обслуживанием счета ценных бумаг Собственника пая).
- 7.2.3.** Расходы, связанные с открытием и обслуживанием счета ценных бумаг Собственника пая, не подлежат оплате за счет Фонда, их оплачивает Собственник пая за свой счет.
- 7.2.4.** Вознаграждения, выплачиваемые за счет Фонда в течение года (в т.ч. Вознаграждение за успех), в общей сложности не должны превышать 75% от Чистой стоимости Фонда по состоянию на последний день хозяйственного года Фонда.

## **8. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ ФОНДА**

- 8.1.** Бухгалтерский учет и бухгалтерская отчетность Управляющей Компании и Фонда организуются, исходя из Закона о бухгалтерском учете, Закона об инвестиционных фондах, прочих правовых актов и внутренних предписаний бухгалтерского учета Управляющей Компании, если из Закона об инвестиционных фондах не следует иное.
- 8.2.** Бухгалтерский учет Фонда следует вести отдельно от бухгалтерского учета Управляющей Компании и других фондов, управляемых Управляющей Компанией.
- 8.3.** Хозяйственным годом Фонда является хозяйственный год Управляющей Компании, которым является календарный год.
- 8.4.** Годовой отчет Фонда утверждает правление Управляющей Компании. Отчеты подписывают все члены правления Управляющей Компании.
- 8.5.** Перед утверждением годовой отчет Фонда должен быть проверен аудитором. Заключение аудитора прилагается к годовому отчету Фонда.
- 8.6.** Годовой отчет Фонда публикуется на сайте Управляющей Компании не позднее, чем через 4 месяца после окончания хозяйственного года Фонда, а полугодовой отчет – не позднее, чем через 2 месяца после окончания полугода.

## **9. ПУБЛИКАЦИЯ ИНФОРМАЦИИ, КАСАЮЩЕЙСЯ ФОНДА**

**9.1.** Любой желающий может на сайте Управляющей Компании ознакомиться со следующими данными и документами:

- 9.1.1.** Условия;
- 9.1.2.** последний годовой отчет Фонда;
- 9.1.3.** наименование и контактные данные Управляющей Компании;
- 9.1.4.** имя руководителя Фонда;
- 9.1.5.** порядок определения Чистой стоимости активов Фонда;
- 9.1.6.** Чистая стоимость Пая, Эмиссионная цена Пая и Стоимость погашения пая, которые публикуются в установленный Условиями срок;
- 9.1.7.** Ставка вознаграждения за успех;
- 9.1.8.** Форма Заявления о подписке;
- 9.1.9.** Форма Заявления о погашении;
- 9.1.10.** Плата за ведение регистра.

**9.2.** В случае выявления обстоятельств, которые оказывают существенное влияние на деятельность или финансовое состояние, или на формирование чистой стоимости Паев фондов, управляемых Управляющим Фондом (в т. ч. Фондом), соответствующее извещение публикуется на веб-странице Управляющего Фондом.

**9.3.** Управляющая Компания вправе направлять по известному почтовому адресу или адресу электронной почты Владельца Пая извещения и рапорты о Фонде.

## **10. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ**

**10.1** Компетенция общего собрания

**10.2** Владельцы пая осуществляют свои права в отношении договорного фонда на общем собрании.

**10.3** В компетенцию общего собрания входит:

- 10.3.1.** принятие решения об объединении фонда;
- 10.3.2.** принятие решения о прекращении фонда или о подаче заявления о его объявлении несостоятельным должником.

**10.4.** Созыв общего собрания

**10.4.1.** Общее собрание созывается Управляющим Фондом.

**10.4.2.** Общее собрание созывается и вопрос включается в повестку дня, если этого требуют Владельцы паев, паями которых представлено не менее одной десятой голосов.

**10.4.3.** Извещение о созыве общего собрания рассылается в позволяющей письменное воспроизведение форме по указанным в реестре паев Фонда адресам Владельцев паев.

**10.4.4.** Допускается электронное участие и голосование на общем собрании.

**10.4.5.** Место проведения общего собрания – место нахождения Управляющего Фондом или иное указанное Управляющим Фондом место. Расходы общего собрания покрываются Управляющим Фондом.

## **11. ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ**

**11.1.** Условия могут быть изменены решением совета Управляющей Компании.

**11.2.** После вступления в силу Изменений условий Управляющая Компания незамедлительно публикует извещение об изменении Условий на веб-странице Управляющая Компания.

**11.3.** Изменения условий вступают в силу с момента, определенного решением совета, и автоматически применяются также ко всем имеющимся Владельцам Паев Фонда.

## **12. ЛИКВИДАЦИЯ ФОНДА**

**12.1.** Ликвидация Фонда происходит в случаях и порядке, предусмотренных в Законе об инвестиционных фондах.

- 12.2.** Решение о ликвидации Фонда принимает Общее Собрание.
- 12.3.** После принятия решения о ликвидации Управляющий Фондом незамедлительно публикует сообщение о ликвидации Фонда на веб-странице Управляющего Фондом. Со дня, следующего за днем публикации сообщения о ликвидации, приостанавливается обратный прием Паев и выплаты из имущества Фонда.
- 12.4.** При ликвидации Фонда Управляющая Компания максимально быстро и с учетом интересов Собственников паев отчуждает активы Фонда, взыскивает долги Фонда и удовлетворяет требования кредиторов Фонда.
- 12.5.** За счет Фонда можно покрыть расходы по ликвидации Фонда в размере до 2% от Чистой стоимости Фонда. Если фактические ликвидационные расходы превысят указанную сумму, то за расходы, превышающие эту сумму, ответственность несет Управляющая Компания или лицо, действовавшее в качестве Управляющей Компании.
- 12.6.** Оставшиеся после ликвидации активы Управляющая Компания распределяет между Собственниками паев в соответствии с видом, количеством Паев и Чистой стоимостью Паев, принадлежавших Собственнику пая. Сообщение о подлежащих распределению активах Управляющая Компания публикует на своем сайте.