

Условия настоящего инвестиционного фонда «**FB Income Fund**» (в дальнейшем именуемые «**Условия**») приняты 19.02.2019 года решением совета FB Asset Management AS.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ПОНЯТИЯ

- 1.1. FB Income Fund** (в дальнейшем именуемый «**Фонд**») является **непубличным договорным фондом рискованного капитала**.
- 1.2.** Фондом управляет **АО «FB Asset Management»** (в дальнейшем именуемое «Управляющая Компания»), код по регистру 12493634, адрес: Эстонская Республика, город Таллинн, Тарту мнт. 25, хозяйственный год Фонда 01.01-31.12. FB Asset Management AS является управляющим малыми альтернативными фондами
- 1.3.** Адрес Веб-страницы Управляющей Компании www.fbassets.eu (в дальнейшем именуемый «**Веб-страница Управляющей Компании**»).
- 1.4.** Местонахождением Фонда является местонахождение Управляющей Компании.
- 1.5.** Держателем регистра паев Фонда (в дальнейшем именуемый «Регистр») является АО «Swedbank», код по регистру 10060701, адрес: Эстонская Республика, Харьюуский уезд, город Таллинн, Лийвалайа 8 (в дальнейшем именуемый «Держатель регистра»).
- 1.6.** Фонд не имеет депозитария.
- 1.7. В настоящих Условиях следующие понятия имеют нижеследующее значение:**
 - 1.7.1. Заявкой на приобретение паев** для приобретения Паев Фонда является представленное Управляющей Компании письменное заявление соответствующей формы, форма и условия, а также вид подачи и иные связанные с подачей обстоятельства публикуются на Веб-странице Управляющей Компании.
 - 1.7.2. Срок подачи заявок на приобретение паев** составляет не более 3 Банковских дней до того Дня оценки, по состоянию на который желают приобрести паи. Если Заявка на приобретение паев подается в последний Банковский день Срока подачи заявок на приобретение паев, то Заявку на приобретение паев следует подать не позднее 15.00 по эстонскому времени.
 - 1.7.3. Заявление о выкупе** – это заявление о возврате Паев Фонда, подаваемое Управляющей Компании в соответствующей форме, форма и условия, а также вид подачи и иные связанные с подачей обстоятельства публикуются на Веб-странице Управляющей Компании.
 - 1.7.4. День оценки** – это день, по состоянию на который будет определена чистая стоимость Паев Фонда. Днем оценки является последний Банковский день Каждой недели.
 - 1.7.5. Чистая стоимость Паев** определяется путем деления чистой стоимости всех паев данного вида на все выпущенные и не возвращенные на момент расчета паи данного вида.
 - 1.7.6. Выпускная цена Паев** – это Чистая стоимость Паев по состоянию на последний День оценки, но не менее требуемой в пункте 4.1.2. Условий стоимости первичной инвестиции. К Выпускной цене Паев добавляется плата за выпуск.
 - 1.7.7. Выкупная цена Паев** – это чистая стоимость Паев по состоянию на последний День оценки, предшествующий Дню выкупа, к которому добавляется плата за выкуп.
 - 1.7.8. День сделки** – это Банковский день, в который приобретатель паев Фонда и Управляющая Компания совершают предусмотренные Условиями сделки и действия для приобретения Паев Фонда и оплаты за Паи. День сделки – это первый Банковский день Недели, следующей за Неделями подачи Заявления на приобретение паев, или первый Банковский день какой-либо последующей Недели, отсроченный согласно Условиям.
 - 1.7.9. День выкупа** – это Банковский день для удовлетворения Заявления о выкупе, которым является первый Банковский день Недели. Срок удовлетворения Заявления о выкупе и иные связанные с выкупом Паев условия устанавливаются пунктом 5.3 настоящих Условий.
 - 1.7.10. Банковский день** – это день недели, не являющийся субботой или воскресеньем. День недели не считается Банковским днем в случае, если он является днем государственного или национального праздника, в честь которого законом предусмотрен выходной день.
 - 1.7.11. Месяц** – это календарный месяц.
 - 1.7.12. Неделя** – это календарная неделя.

1.7.13. *День* – это календарный день.

1.8. Установленный в Условиях курс иностранной валюты при выпуске или выкупе Паев рассчитывается по курсу Европейского центрального банка по состоянию на соответствующий День оценки.

2. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФОНДА

2.1. Цель деятельности Фонда

2.1.1. Фонд – это совокупность имущества, полученного путем выпуска Паев, и иного имущества, полученного от инвестирования этого имущества, совместно принадлежащая Владельцам паев и управляемая Управляющей Компанией.

2.1.2. Фонд – это закрытый непубличный договорный фонд рискованного капитала.

2.1.3. Основы деятельности Фонда и отношения Владельцев Паев с Управляющей Компанией определены настоящими Условиями Фонда, Заявками на приобретение паев и правовыми актами. В случае противоречия между Условиями и правовыми актами применяется установленное правовыми актами. В случае противоречия между положениями Условий такие положения трактуются в наилучших интересах Владельцев Паев.

2.1.4. Целью деятельности Фонда является долгосрочное увеличение стоимости имущества Фонда, которое достигается, главным образом, посредством инвестирования в ценные бумаги, не торгуемые на регулируемом рынке. Кроме того, можно инвестировать в акции и паи, не торгуемые на регулируемом рынке, а также в акции и паи других фондов рискованного капитала.

2.1.5. Доход, поступающий от роста стоимости имущества Фонда, не выплачивается Владельцам Паев, но реинвестируется. Фонд инвестирует, прежде всего, в предприятия Эстонии, но также в предприятия европейского и азиатского регионов и США.

2.1.6. Базовой валютой Фонда является 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 Владельцу паев как прибыль, так и убыток, сохранность стоимости инвестиции не гарантируется. Инвестиция в Фонд всегда связана с рисками, которые в случае их реализации могут уменьшить стоимость инвестиции. При совокупном влиянии или при чрезвычайной рыночной ситуации влияние реализации рисков на стоимость инвестиции может быть большим. Точный объем влияния рисков прогнозировать невозможно. В известных случаях стоимость произведенной в Фонд инвестиции может измениться больше, чем обычно свойственно финансовым инструментам, относящимся к аналогичному с Фондом классу риска.

2.2.3. Доходность предыдущих периодов Фонда, а также история предыдущей его деятельности не означает обещания или индикатора относительно достижения доходности или целей деятельности следующих периодов.

2.2.4. Владелец пая должен учитывать, что имущество Фонда может быть в полном объеме инвестировано в долговые ценные бумаги, являющиеся по своей сути неликвидными, и по этой причине этому сопутствует высокий кредитный риск и риск ликвидности, таким образом, при приобретении Паев мы имеем дело с инвестицией повышенного уровня риска.

2.2.5. Фонд не гарантирует Владельцам паев Фонда прибыльность их паев (доходность), а также сохранность первоначальных инвестиций.

3. ИНВЕСТИРОВАНИЕ АКТИВОВ ФОНДА

3.1. Инвестиционная политика

3.1.1. Управляющая Компания при управлении имуществом Фонда исходит из инвестиционных ограничений, установленных Законом об инвестиционных фондах (в дальнейшем «ЗИФ»), изданными на его основе правовыми актами и Условиями, в том числе из регуляции, предусмотренной фондами рискованного капитала.

3.1.2. Фонд инвестирует не менее 60% активов Фонда в не торгуемые на регулируемом рынке акции или паи, долговые ценные бумаги или в другие акции или паи фондов рискованного капитала, сосредотачиваясь, главным образом, на инвестировании в долговые ценные бумаги.

3.1.3. При инвестировании активов Фонда нет ограничений в части вида эмитента.

- 3.1.4. При инвестировании активов Фонда нет специализации по отраслям экономики.
- 3.1.5. Точные виды активов, виды эмитентов, удельный вес между регионами и отраслями экономики в имуществе Фонда определяются в ходе ежедневного управления Фондом.

3.2. Инвестиционные ограничения

- 3.2.1. Если из Условий не вытекает иное, то у Фонда нет лимита, в объеме которого он может инвестировать имущество в инструменты одного вида. В эмитируемые ценные бумаги одного эмитента можно инвестировать до 33 % стоимости активов Фонда. В той части, в которой не было произведено инвестирования в инструменты, указанные в пункте 3.1.2. Условий, активы Фонда можно инвестировать в каждый нижеуказанный не торгуемый или торгуемый на регулируемом рынке инструмент или вид активов по собственному усмотрению Управляющей Компании или для управления ликвидностью активов Фонда, выхода из инвестиции или в период ее приобретения, при отсутствии подходящих объектов для инвестирования или с целью рассеивания рисков:
 - 3.2.1.1. в котируемые и некотируемые акции или паи и иные равноценные торгуемые права, в котируемые и некотируемые долговые обязательства, обменные долговые обязательства и в другие эмитированные и торгуемые долговые обязательства, права на подписку и другие торгуемые права, дающие право на приобретение ценных бумаг, в инструменты денежного рынка, а также в торгуемые сертификаты ценных бумаг;
 - 3.2.1.2. во вклады кредитных учреждений;
 - 3.2.1.3. в деривативные инструменты;
 - 3.2.1.4. в акции и паи инвестиционного фонда.
- 3.2.2. Активы Фонда можно инвестировать в инструменты, связанные со всеми государствами. Фонд не имеет лимита, в пределах которого можно инвестировать активы Фонда в инструменты, связанные с одним государством.
- 3.2.3. Активы Фонда можно инвестировать в деривативные инструменты. Активы Фонда можно инвестировать во все виды деривативных инструментов, независимо от того, являются они торгуемыми или нет и в каком государстве деривативные инструменты или их эмитенты зарегистрированы. Фонд может инвестировать в деривативные инструменты как с целью хеджирования рисков, так и с целью торговли.
- 3.2.4. Денежные средства, помещенные на расчетный счет Фонда или временно помещенные на вклад "Овернайт" (бессрочный депозит) могут составлять до 100% от рыночной стоимости активов Фонда, учитывая указанные в пункте 3.1.2. ограничения.
- 3.2.5. Управляющая Компания может за счет Фонда брать займы, выдавать займы, совершать сделки репо и сделки обратного репо и другие сделки по займам с ценными бумагами, а также использовать при инвестировании финансовое усиление, остающееся в пределах 20% стоимости имущества Фонда.
- 3.2.6. Фонд может временно не придерживаться ограничений по распределению рисков, если это обусловлено причинами, не зависящими от Управляющей Компании. Не зависящими от Управляющей Компании причинами считаются, среди прочего, использование преимущественного права покупки при приобретении ценных бумаг, фондовая эмиссия, изменение рыночной стоимости ценных бумаг и прочие подобные причины, если целью производимых за счет фонда сделок является начало шагов по следованию ограничениям по распределению рисков, учитывая интересы Владельцев паев.
- 3.2.7. Управляющая Компания при инвестировании имущества Фонда, кроме вышеприведенного, для распределения рисков придерживается также других установленных правовыми актами инвестиционных ограничений и требований.

3.3. Риски, связанные с инвестированием

- 3.3.1. Инвестированию Фонда сопутствуют различные риски, которые могут оказать влияние на доходность Фонда. Инвестируя в Фонд, Владелец пая должен учитывать то, что деятельность Фонда может оказаться как прибыльной, так и убыточной. Чистая стоимость Фонда может колебаться во времени, инвестирование в Фонд невозможно рассматривать в качестве депозита, и сохранность и рост инвестиции не может гарантировать ни Управляющая Компания, ни

финансовые учреждения, ни государственные органы. Доходность, имевшая место в истории Фонда, не гарантирует такие же результаты в будущем.

3.3.2. Ниже описываются главные инвестиционные риски:

Рыночные риски

Ликвидный риск — Ликвидный риск возникает, прежде всего, тогда, когда Фонд инвестирует в ценные бумаги (например, ценные бумаги предприятия), не торгуемые на регулируемом рынке.

Поскольку главной целью Фонда является инвестирование в не торгуемые на регулируемом рынке долговые ценные бумаги (в том числе, долговые расписки/векселя), то ликвидный риск для Фонда очень велик. По причине малой ликвидности Фонду может не удастся продать имущество в желаемое время по желаемой цене или продажа имущества может вовсе не удастся. Этот риск уменьшают посредством распределения инвестиций Фонда, но, несмотря на это, ликвидный риск остается для известных инвестиций существенным.

Риск оценки активов — Поскольку Фонд инвестирует, главным образом в ценные бумаги, не являющиеся инструментами денежного рынка и не торгуемые на регулируемом рынке, то Фонд открыт риску оценки активов, так как инструмент, в который Фонд инвестировал, не имеет заслуживающей доверия ценовой котировки. Риск оценки активов является существенным, например, тогда, когда Фонд инвестирует в выпущенные предприятиями векселя. В таком случае Управляющая Компания может использовать при оценке активов оценочную модель, вводные данные которой основываются на оценках Управляющей Компании. Цена подобных финансовых инструментов, используемая на текущий момент, может существенно отличаться от цены сделки с такими ценными бумагами, осуществленной позднее, что может вызвать существенную переоценку финансового инструмента и резкое изменение чистой стоимости Паея.

Риск, связанный с рыночной ценой (колебаниями цен) — В связи с особенностью рынка ценных бумаг цены ценных бумаг могут как повышаться, так и снижаться. Неблагоприятное изменение в рыночной цене ценных бумаг уменьшает стоимость инвестиции Фонда. Подобные неблагоприятные изменения могут быть вызваны экономическими и политическими изменениями, и подобные изменения могут быть специфическими по промышленным отраслям, секторам и предприятиям.

Риск, вытекающий из движения капитала — Движение международного капитала, а также внешние инвесторы могут оказывать существенное неблагоприятное влияние на рыночную стоимость активов и ликвидность.

Риск процентных ставок — Изменения: i) в процентных ставках, ii) в рыночной кривой, iii) в волатильности процентных ставок и iv) в разнице процентных ставок инструментов с различным уровнем риска могут повлиять на стоимость инвестиции Фонда в неблагоприятном направлении.

Риск, обусловленный действиями краткосрочных инвесторов Фонда — Поскольку инвесторы могут инвестировать в Фонд также краткосрочно, то для Фонда может возникнуть ситуация, когда в Фонд поступают от выпуска Паев новые денежные средства, которые Фонд обязан в течение короткого временного периода перечислить из Фонда, так как произведенная инвестором инвестиция в Фонд оказалась краткосрочной. Если Фонд в подобном положении инвестирует деньги в ценные бумаги, которые придется после краткосрочного периода держания продать, то инвестиционный результат Фонда может пострадать по причине понесенных в связи с совершением сделок расходов (например, маклерские расходы), что, прежде всего, наносит ущерб долгосрочным инвесторам Фонда. Если Фонд не успел еще инвестировать новые денежные средства, но цены ценных бумаг в этот период в среднем повышаются, то инвестиционный результат Фонда может оказаться меньше потенциально возможного, что также наносит ущерб, прежде всего, долгосрочным инвесторам Фонда.

Валютный риск — Риск того, что стоимость инвестиций, произведенных или котированных в иностранной валюте, изменится в связи с неблагоприятными изменениями курсов обмена между различными валютами.

Инфляционный риск — Стоимость инвестиции может реально понизиться в связи с инфляцией и повышением цен.

Риск, связанный с концентрацией классов активов или рынков — Если Фонд сконцентрируется на конкретном регионе, то доходность Фонда может быть подвергнута обширному воздействию какого-либо события или обстоятельства, затрагивающего соответствующий регион. Поскольку Фонд сконцентрирован на одном классе активов, которым являются долговые расписки/векселя, то

доходность Фонда может быть подвергнута обширному воздействию какого-либо конкретного события или обстоятельства, затрагивающего рынок долговых расписок/векселей.

Кредитные риски

Кредитный риск — Риск того, что эмитент финансового инструмента, входящего в имущество Фонда, или лицо, являющееся противоположной стороной сделки, совершаемой за счет имущества Фонда, не выполнит взятые на себя обязательства своевременно, выполнит их частично или не выполнит их вообще (например, предприятие не будет в состоянии выкупить выпущенные векселя или получившее от Фонда заем лицо не вернет Фонду одолженную сумму), исходя из чего Фонд может понести ущерб. Так как Фонд инвестирует в долговые ценные бумаги, не торгуемые на регулируемом рынке, то указанный риск может быть очень высоким. Для снижения подобного риска осуществляется постоянное наблюдение и анализ надежности эмитентов.

Расчетный риск — Вытекающие из сделок перечисления могут быть не произведены вовремя или в правильном объеме в случае, если вторая сторона сделки не в состоянии выполнить взятые на себя обязательства (например, произвести перечисление денег или ценных бумаг). Для уменьшения этого риска сделки совершаются, в общем случае, по принципу «сделка после платежа».

Операционные риски

Бизнес-риск — Экономические результаты эмитента, в ценные бумаги которого Фонд инвестировал, могут зависеть от экономических циклов, а также от уровня профессионализма руководства. Вышеупомянутое может оказать влияние на цену ценных бумаг. Для уменьшения этого риска осуществляются постоянные наблюдение и анализ деятельности эмитента ценных бумаг.

Риск, связанный с держателем регистра — риск понести убытки, исходя из деятельности или бездеятельности Держателя регистра Паев (сделки, не совершенные по причине сбоя/ неисправностей, задержания перечислений, ошибочные перечисления, утечка конфиденциальных данных и т. п.).

Посреднический риск — инвесторы подвержены рискам, связанным с посредником (например, с владельцем представительского счета), особенно в случаях, когда посредник хранит приобретенные инвестором Паи на клиентском счету и посредник не в состоянии, например, выполнить обязательство ведения внутреннего регистра.

Политические и юридические риски

Политический риск — Неблагоприятные развития или внешние события (например, война, волнения, национализация имущества, изменение экономической политики или правовой среды) могут иметь место в государствах, в которые Фонд инвестирует свои деньги. Неблагоприятные изменения в политической среде могут значительно уменьшить стоимость инвестиций Фонда или же подобные инвестиции могут обесцениться. На инвестиции Фонда может оказать влияние то обстоятельство, что руководители государства, правительства, а также муниципальные власти могут иметь существенное участие в местных предприятиях и имеют посредством этого контроль над предприятиями.

Риск, связанный с правовой системой — Правовые акты, затрагивающие деятельность Фонда и инвестирование Фонда, могут измениться, среди прочего, может измениться закон о налогообложении. Кроме обычных инвестиционных рисков инвестору следует считаться с возможностью, что также могут произойти другие события, которые могут оказать влияние на инвестицию инвестора в Фонд. Например, Управляющая Компания имеет право в случаях и условиях, предусмотренных Законом об инвестиционных фондах и Условиями, приостановить выкуп Паев, Фонд может быть реорганизован, объединен с другими Фондами или ликвидирован. Управляющая Компания имеет право вносить изменения в Условия или в ставки плат, взимаемых с Фонда и Владельцев паев, учитывая установленные Условиями предельные ставки. Подобные события могут иметь место без предварительного извещения, если из правовых актов и Условий не вытекает иное. Относительно изменений, вносимых Управляющей Компанией в Условия, исходя из изменений в правовых актах, извещения должны быть опубликованы на Веб-странице Управляющей Компании и они вступают в силу в дату, указанную в соответствующем извещении.

Описание вышеприведенных рисков является неполным описанием рисков, связанных с инвестированием в Фонд. При принятии решения об инвестировании инвестор должен полностью прочитать Условия, документы-приложения Условий, Заявку на приобретение паев, Заявление о выкупе паев, а также другие документы и информацию на Веб-странице Управляющей Компании и опираться на свою собственную оценку связанных с инвестированием рисков и возможностей. Инвестор перед инвестированием в Фонд должен быть уверен в том, что профиль риска Фонда

приемлем для него. В случае необходимости следует проконсультироваться с консультантом по инвестициям.

4. ПАИ ФОНДА И СВЯЗАННЫЕ С ПАЯМИ ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ

4.1. Паи Фонда и держание регистра

4.1.1. Пай Фонда (в дальнейшем именуемый «Пай») выражает участие Владельца пая в имуществе Фонда. Пай является делимым. Возникшие в результате деления доли Паев (Дробный пай) округляется до третьего дробного знака после запятой. Округление производится по следующим правилам: числа NNN,NNN0 до NNN,NNN4 округляются в число NNN,NNN и числа NNN,NNN5 до NNN,NNN9 - в число NNN,NN (N+1).

4.1.2. Фонд имеет два типа Паев, которыми являются пай «Е» и пай «D» (дивидендный), номинальная стоимость пая «Е» и «D» Фонда составляет 1000 EUR. Минимальный размер инвестиции Фонда составляет 100 000 (сто тысяч) EUR. Таким образом, для одного Владельца пая в случае пая «Е» выпускаются паи минимально на стоимость 100 000 EUR, и при приобретении пая «D» Фонда - минимально на стоимость 100 000 EUR. Если участник имеет желание приобрести паев вида «Е» или «D» на большую стоимость, чем 100 000 EUR, то каждая последующая инвестиция будет на 1000 EUR выше. Максимального ограничения при осуществлении инвестиции нет. Владелец пая может возвращать паи полностью или частично. В случае, если Владелец пая желает вернуть Паи частично, то при частичном выкупе Паев Паи не выкупаются таким образом, чтобы Владельцу пая оставалось после выкупа Паев в Фонде Паев типа «Е» или «D» стоимостью менее 100 000 EUR, то есть, Владельцу пая после частичного возврата Паев должно остаться в Фонде Паев типа «Е» стоимостью не менее 100 000 EUR или Паев типа «D» стоимостью не менее 100 000 EUR в стоимости первичной инвестиции. Выкуп Паев регулируется пунктом 5.3 Условий.

4.1.3. Держателем регистра паев является Держатель регистра.

4.1.4. Относительно ведения регистра, внесения записей в регистр, сохранения регистровых данных и ответственности Держателя регистра применяются Условия, условия, касающиеся счетов ценных бумаг и сделок Держателя регистра, а также договор, заключенный между Управляющей Компанией и Держателем регистра. По требованию инвестора Держатель регистра выдает выписку относительно Паев, принадлежащих Владельцу пая. Обработка регистровых данных осуществляется посредством электронной обработки данных на счетах ценных бумаг. Держатель регистра производит запись в регистре на основании распоряжения, данного уполномоченным лицом (инвестором, представителем инвестора, Управляющей Компании) согласно установленному Условиями. Основанием для записи может быть решение суда или иное акцептируемое Держателем регистра и Управляющей Компанией основание. Держатель регистра обязан сохранять данные и документы, представленные для внесения записи, по меньшей мере, в течение десяти лет, считая с внесения записи в регистр.

4.1.5. Право собственности на Паи и вытекающие из Паев права и обязанности Владельца пая и Управляющей Компании считаются возникшими с момента внесения записи в Регистр паев. С момента подачи Заявки на приобретение паев считается, что Владелец пая дал согласие на обработку своих данных (в том числе личных данных) в необходимом для ведения регистра объеме, а также в целях, указанных в общих условиях Держателя регистра.

4.2. Права и обязанности, связанные с Паем

4.2.1. Владелец пая имеет следующие права:

- i) требовать от Управляющей Компании выкупа Паев согласно Условиям и установленному в правовых актах;
- ii) получить при ликвидации Фонда, согласно Условиям, долю от оставшегося имущества и доходов Фонда, вытекающую из количества своих Паев;
- iii) ознакамливаться на Веб-странице Управляющей Компании с Условиями, последним годовым отчетом Фонда, а также с другими документами и информацией, касающихся деятельности Фонда, установленными правовыми актами.

4.2.2. С Паем связаны следующие права и обязанности:

- i) Владелец пая при приобретении Паев осведомлен о том, что главным направлением инвестирования Фонда являются долговые ценные бумаги, не торгуемые на регулируемом рынке, и перед приобретением Паев, Управляющей Компанией ему разъяснен связанный с этим особый уровень риска.
- ii) Владелец пая обязан осуществлять вытекающие из Паев права в духе доброй воли и в соответствии с установленными правовыми актами и Условиями. Целью осуществления прав Владельца пая не может быть причинение ущерба другим Владельцам паев, Управляющей Компании и третьим лицам.
- iii) Владелец пая обязуется перед приобретением Паев всесторонне оценить свои знания и опыт, необходимые для инвестирования в Фонд, а также свои финансовые и экономические возможности. С приобретением Паев Владелец пая считается автоматически и безвозвратно подтвердившим и осознающим то, что он способен нести риски и убытки, сопутствующие осуществлению инвестиции, в том числе полную потерю инвестиции, и что он осведомлен о том, что ему не будут возмещены уменьшение стоимости его инвестиции или полная потеря инвестиции в виде каких бы то ни было компенсаций и возвратов.
- iv) Владелец пая осведомлен и учитывает, что имущество Фонда частично или в полном может быть размере размещено в производные инструменты 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 отнесено к имуществу банкрота. Владелец пая осведомлен и согласен с тем, что Управляющий Фондом не несет ответственности за сохранность имущества в случае хранения имущества у такого третьего лица.
- v) Владелец пая не имеет права закладывать или иным образом обременять Паи.
- vi) Пай может отчуждаться только с предварительного письменного согласия Управляющего Фондом, и Паи могут отчуждаться только лицу, которая соответствует требованиям, приведенным в пункте 5.1.6 условий. Если Владелец пая пожелает произвести частичное отчуждение Паев, то в случае их частичного отчуждения следует обеспечить, чтобы после сделки отчуждения Пая как у отчуждателя, так и у приобретателя в Фонде сохранилось Паев Е стоимостью в размере не менее 100 000 EUR или Паев «D» стоимостью 100 000 EUR, то есть, в случае пая «Е» Фонда Владелец пая должен иметь паи в стоимости начальной инвестиции не менее 100 000 EUR, и в случае пая «D» – паи стоимостью начальной инвестиции в размере не менее 100 000 EUR. Владелец пая обязуется в случае отчуждения обеспечить, чтобы приобретатель Пая соответствовал условиям, приведенным в пункте 5.1.6. Условий. В случае нарушения обязательства, приведенного в настоящем пункте, Управляющий Фондом вправе требовать неустойку в размере 1-3% от чистой стоимости Пая отчуждателя Пая на момент совершения сделки отчуждения.
- vii) В случае отчуждения Пая третьему лицу Условия действуют автоматически в их соответствующей временной редакции в отношении каждого последующего Владельца Пая.
- viii) Владелец пая не имеет права обменивать принадлежащие ему Паи на паи Фонда другого типа, а также на паи фонда, управляемого другой Управляющей Компанией.
- ix) Пай не дает Владельцу пая права принятия решения при совершении сделок с имуществом Фонда. Владельцы паев Фонда не проводят общих собраний по иным вопросам помимо вопросов, установленных настоящими условиями. Ни один Владелец пая не может требовать прекращения общности Владельцев Паев.
- x) Владелец пая не отвечает лично по обязательствам Фонда, которые приняла на себя Управляющая Компания за счет Фонда, а также по обязательствам, выполнения которых Управляющая Компания имеет право требовать, согласно Условиям, за счет Фонда. Ответственность Владельца пая за выполнение этих обязательств ограничивается его долей в имуществе Фонда.
- xi) Управляющая Компания не имеет права принимать на себя обязательства от имени Владельца пая.
- xii) Для выполнения направленного против Владельца пая требования взыскание может быть обращено на его Паи, но не на имущество Фонда.
- xiii) По части возможных налоговых обязательств Владельцу пая рекомендуется проконсультироваться с компетентным специалистом по налогообложению.

5. ВЫПУСК ПАЕВ И ИХ ВЫКУП

5.1. Предварительные условия выпуска

- 5.1.1.** Эмитентом паев является Управляющая Компания. Выпуск паев не ограничен во времени. Эмиссионные объемы паев, а также количество выпускаемых паев не устанавливаются. Паи Фонда могут оплачиваться только денежными взносами.
- 5.1.2.** При выпуске паев с инвесторов взимается сбор за их выпуск, который составляет 0,5% от Чистой стоимости Пая.
- 5.1.3.** Управляющая Компания выпускает Паи по Выпускной цене Пая.
- 5.1.4.** Для покупки Паев следует подать Заявку на приобретение паев. Заявка на приобретение паев может быть подана как в электронной форме, подписанной дигитально, по адресу, указанному на Веб-странице Управляющей Компании, так и с передачей оригинала Заявки на приобретение паев, подписанного собственноручно, Управляющей Компании.
- i) Заявку на приобретение паев, подписанную дигитально, в электронной форме следует подать Управляющей Компании и Держателю регистра. На Веб-странице Управляющей Компании указываются адреса электронной почты Управляющей Компании и Держателя регистра, на которые следует подать дигитально подписанную Заявку на приобретение паев. Дигитально подписанная Заявка на приобретение паев не будет считаться поданной, если она будет подана только одному из вышеуказанных адресатов.
- ii) В случае подачи Заявки на приобретение паев, подписанной собственноручно, её оригинальный экземпляр следует передать Управляющей Компании по месту нахождения Управляющей Компании одним из нижеследующих способов (исчерпывающий перечень): а) передача представителю Фонда под роспись; б) пересылка заказной почтой (с извещением о вручении) с вручением представителю Фонда под роспись; в) передача через курьерскую службу с вручением представителю Фонда под роспись. Заявка на приобретение паев считается врученной представителю Фонда лишь в том случае, если оригинальный экземпляр Заявки на приобретение паев поступил одним из вышеприведенных способов на юридический адрес Управляющей Компании и был вручен представителю Фонда под роспись. Заявка на приобретение паев не считается поданной, если она не соответствует требованиям формы, установленным в настоящем пункте 5.1.4. и/или не подана установленным в настоящем пункте 5.1.4. образом.
- 5.1.5.** Для покупки Паев инвестору следует уплатить в активы фонда денежный взнос в размере чистой стоимости Пая, соответствующий количеству выдаваемых Паев. При выпуске дробного пая в активы Фонда должен поступить денежный взнос, соответствующий этой доле от Чистой стоимости Пая.
- 5.1.6.** Паи Фонда могут приобретать лица, соответствующие всем нижеприведенным условиям:
- i) отвечающие понятию профессионального инвестора в значении ч. 2 ст. 6 Закона о рынке ценных бумаг или не менее, чем двум нижеприведенным условиям: а) работающие или проработавшие не менее одного года в области финансов на должности, требующей знаний инвестирования в ценные бумаги; б) которые в течение предыдущих четырех кварталов совершили на рынке ценных бумаг в существенном объеме в среднем не менее пяти сделок в квартал; с) объем портфеля ценных бумаг которых превышает 100 000 евро;
- ii) минимальный размер первичной инвестиции которых в случае паев типа «Е» составляет не менее 100 000 EUR и в случае паев типа «D» - не менее 100 000 EUR, а также если приобретения ими паев и в других частях соответствует положениям Условий;
- iii) которые в Заявке на приобретение паев в письменной форме заверяют, что они обладают достаточным объемом знаний или опыта в области инвестирования, в том числе, инвестирования в долговые ценные бумаги, не торгуемые на регулируемом рынке, связанные с этим риски и особый уровень риска, а также, что им разъяснены риски, связанные с инвестированием и хранением имущества Фонда, если имущество Фонда хранится у третьего лица и в случае неплатежеспособности третьего лица не исключено, что имущество Фонда частично или полностью не будет исключено из его банкротного имущества;
- iv) которые в Заявке на приобретение паев заверяют, что они обстоятельно ознакомились с Условиями, с ними согласны и обязуются им следовать.
- v) в отношении которых не имеется обстоятельств, вытекающих из Закона о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма (в дальнейшем именуемый «ЗПОДФТ»), препятствующих или исключающих совершение с ними сделки Управляющей Компании.

- 5.1.7.** Заявка на приобретение паев для покупки Паев Фонда может быть подана в любой Банковский день, но не позднее Времени подачи Заявки на приобретение паев. Если Заявка на приобретение паев будет подана позднее Времени подачи Заявки на приобретение паев, то День сделки будет отложен таким образом, что новым Днем сделки будет первый Банковский день, следующий. на основании такой Заявки на приобретение паев. за следующим Днем оценки, даже если дата Заявки на приобретение паев или подпись поставлены до Времени Подачи Заявки на приобретение паев, но дигитально подписанная Заявка на приобретение паев отправлена Управляющей Компании и/или Держателю регистра после Времени подачи Заявки на приобретение паев или собственноручно подписанная Заявка на приобретение паев вручена Управляющей Компании позднее Времени подачи Заявки на приобретение паев.
- 5.1.8.** Управляющая Компания имеет право отказаться от выпуска Паев. Исходя из этого, независимо от приведенного в настоящих Условиях и независимо от соответствия Условиям лица, подавшего Заявку на приобретение паев, Управляющая Компания оставляет за собой право по собственному усмотрению в любой момент отказаться от выпуска новых Паев полностью или частично для какого бы то ни было инвестора и по какой бы то ни было причине. Управляющая Компания в подобном случае не обязана обосновывать соответствующее решение. Управляющая Компания имеет право на повторный отказ от выпуска Паев. Исходя из требования равного отношения к инвесторам в случае применения вышеуказанного права отказа, это действует в отношении всех тех лиц, которые подали Заявки на приобретение паев относительно соответствующего выпуска Паев, от которого Фонд отказался.
- 5.1.9.** О переносе Дня сделки или отказе от выпуска Паев Управляющая Компания извещает лиц, подавших Заявки на приобретение паев в форме, позволяющей повторное письменное представление на адреса электронной почты, указанные ими в Заявках на приобретение паев.
- 5.1.10.** Подавшее Заявку на приобретение паев лицо имеет право в любое время отказаться от приобретения Паев до дачи распоряжения, указанного в подпункте ii) пункта 5.2.1. Условий. Лицо, подавшее Заявку на приобретение паев и желающее осуществить отказ от приобретения Паев, должно сообщить об этом на адрес электронной почты Управляющей Компании или оно может не производить ко Дню сделки уплаты, указанной в подпункте ii) пункта 5.2.1. Условий, покупной цены за Паи на банковский счет Фонда, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев.
- 5.1.11.** Если Заявка на приобретение паев, лицо или приобретение Паев не соответствуют пункту 5.1.6. Условий, то Управляющая Компания оставляет Заявку на приобретение паев неудовлетворенной, извещая об этом лицо, подавшее Заявку на приобретение паев, по электронной почте на адрес, указанный в Заявке на приобретение паев.

5.2. Приобретение Паев и оплата Паев

- 5.2.1.** После получения Заявки на приобретение паев Управляющая Компания проверяет соответствие лица и приобретения Паев положениям пункта 5.1.6. Условий. Если лицо соответствует установленному Условиями, то Управляющая Компания, Приобретатель Пая и Держатель Регистра совершают следующие действия:
- i) В День сделки Управляющая Компания дает Держателю Регистра безусловное и безотзывное поручение о перечислении Паев, соответствующих установленному в Заявке на приобретение паев количеству и инвестиционной сумме, на счет ценных бумаг Владельца Пая за покупную цену Паев;
 - ii) Владелец Пая обеспечивает поступление покупной цены Паев на банковский счет Фонда, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев, не позднее Дня сделки.
- 5.2.2.** После поступления покупной цены Паев на банковский счет Фонда, предусмотренный для внесения платы за приобретение паев, Держатель Регистра совершает перечисление Паев на счет ценных бумаг Владельца Пая не позднее первого Банковского дня после Дня сделки (С+1). Если в поручении, установленном 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 Заявке на приобретение паев.

5.3. Выкуп Паев

- 5.3.1.** Для выкупа Паев следует подать Заявление о выкупе. Владелец пая имеет право на возврат Паев только в соответствии с пунктом 4.1.2. Условий таким образом, что Владельцу пая должно остаться

участие в Фонде в части Паев типа «Е» или Паев типа «D» стоимостью не менее 100 000 EUR или же Паи, в том числе дробный пай, выкупаются в полном объеме.

5.3.2. Заявление о выкупе может быть подано в любой Банковский день. Заявление о выкупе может быть подано как в электронной форме, подписанное дигитально, по адресу, указанному на Веб-странице Управляющей Компании, так и передачей собственноручно подписанного оригинала Заявления о выкупе Управляющей Компании:

i) Заявление о выкупе паев в электронной форме, подписанное дигитально, следует подать Управляющей Компании и Держателю регистра. На Веб-странице Управляющей Компании указываются адреса электронной почты Управляющей Компании и Держателя регистра, на которые следует подать дигитально подписанное Заявление о выкупе паев. Дигитально подписанное Заявление о выкупе не будет считаться поданным, если оно будет подано только одному из вышеуказанных адресатов.

В случае подачи собственноручно подписанного Заявления о выкупе паев его оригинальный экземпляр следует передать Управляющей Компании по месту нахождения Управляющей Компании одним из нижеследующих способов (исчерпывающий перечень): а) передача представителю Фонда под роспись; б) пересылка заказной почтой (с извещением о вручении) с вручением представителю Фонда под роспись; в) передача через курьерскую службу с вручением представителю Фонда под роспись. Заявление о выкупе паев считается врученным представителю Фонда лишь в том случае, если оригинальный экземпляр Заявления о выкупе паев поступил одним из вышеприведенных способов на юридический адрес Управляющей Компании и был вручен представителю Фонда под роспись.

5.3.3. Заявление о выкупе паев не считается поданным, если оно не соответствует требованиям формы, установленным в пункте 5.3.2. и/или не подано установленным в настоящем пункте 5.3.2. образом.

5.3.4. Если Заявление о выкупе паев или выкуп Паев не соответствует другим настоящим Условиям, в том числе пунктам 5.3.1. и 4.1.2., то Управляющая Компания оставляет Заявление о выкупе паев неудовлетворенным и Паи не выкупаются, о чем Управляющая Компания извещает лицо, подавшее Заявление о выкупе паев, по электронной почте.

5.3.5. После подачи Заявления о выкупе паев Управляющей Компании Владелец Пая не может его аннулировать (за исключением наличия согласия Управляющей Компании). Если Владелец Пая ходатайствует об аннулировании Заявления о выкупе паев, то он должен подать письменное заявление соответствующего содержания Управляющей Компании, которое тот акцептирует или оставит по своему собственному усмотрению, без указания уважительной причины, неакцептированным.

5.3.6. При выкупе Паев из имущества Фонда на расчетный счет Владельца Пая, связанный с его счетом ценных бумаг, производится денежная выплата в размере суммы, соответствующей количеству Паев и цене выкупа, в течение 40 Дней, считая с подачи Заявления о выкупе паев, учитывая при этом ограничения, установленные пунктом 4.1.2. Условий. Точный День выкупа в течение вышеназванных 40 Дней определяет по своему собственному усмотрению Управляющая Компания. Поданные в один и тот же Банковский день Заявления о выкупе паев удовлетворяются в один и тот же День выкупа, если из следующего предложения или других положений Условий не вытекает иное. В случае, если денежная стоимость выкупа Паев, установленная в Заявлении о выкупе паев, превышает 5% рыночной стоимости активов Фонда или суммарная стоимость всех поданных в один и тот же Банковский день Заявлений о выкупе паев превышает 20% рыночной стоимости активов Фонда, то Управляющая Компания имеет право отсрочить срок удовлетворение Заявлений о выкупе паев до 30 дней.

5.3.7. В День выкупа, Заявления о выкупе паев удовлетворяются в порядке их поступления к Управляющей Компании и Управляющая Компания дает Держателю регистра поручение об аннулировании Паев, указанных в Заявлениях о выкупе паев. Держатель регистра аннулирует Паи и Цена выкупа перечисляется из активов Фонда Владельцу пая на пятый Банковский день, следующий за Днем выкупа (B+5).

5.3.8. С выплатой Цены выкупа Пая, Пай считается выкупленным. Вытекающие из Пая права прекращаются с момента Выкупа Пая.

5.3.9. При выкупе Паев предусмотрена плата за выкуп Пая следующим образом: если Владелец паев возвратит Паи частично или полностью до истечения 12 месяцев с приобретения Паев, то плата за выкуп Пая составляет 1,75% от Чистой стоимости пая. При возврате Паев по истечении 12 месяцев с момента приобретения Паев, плата за выкуп Пая составляет 1% от Чистой стоимости пая. В случае, если

денежная стоимость выкупа Паев, превышает 25% рыночной стоимости активов Фонда, то плата за выкуп Пая составляет 3,0% от Чистой стоимости пая.

- 5.3.10.** Управляющая Компания имеет право частично или полностью приостановить выкуп Паев и отсрочить День выкупа в одном или нескольких случаях, если она считает, что:
- i) имеющих на счетах Фонда денежных средств недостаточно для выплаты Цены выкупа Пая;
 - ii) ценные бумаги и другие активы Фонда невозможно незамедлительно продать;
 - iii) расчет чистой стоимости активов Фонда воспрепятствован;
 - iv) выплатой денег может быть нанесен ущерб упорядоченному управлению Фондом или существенный ущерб интересам других Владельцев паев.
- 5.3.11.** В случаях, установленных в пункте 5.3.10. Условий, Управляющая Компания может частично или полностью приостановить Выкуп паев сроком до 3 (трех) месяцев. По истечении периода приостановки Выкупа паев Управляющая Компания может своим решением приостанавливать Выкуп паев несколько раз 3 (трех) месячными периодами, но не более, чем на один год, в случае, если причина, являющаяся основанием приостановки Выкупа паев, по оценке Управляющей Компании, не отпала.
- 5.3.12.** При совершении платежей из активов Фонда каким бы то ни было Владельцам Паев проценты не начисляются и не выплачиваются.
- 5.3.13.** Управляющая Компания имеет право по собственному усмотрению уменьшать плату за выпуск и выкуп Паев или отказаться от её взимания.

5.4. Определение чистой стоимости Пая и активов Фонда

- 5.4.1.** При расчете чистой стоимости активов Фонда и чистой стоимости Пая Управляющая Компания исходит из своих внутренних процедурных правил и установленного правовыми актами.
- 5.4.2.** Чистая стоимость имущества Фонда рассчитывается на основании рыночной стоимости имущества Фонда, из которой вычитаются обязательства Фонда.
- 5.4.3.** Чистая стоимость типа Пая рассчитывается, вычитая из доли данного типа Пая в имуществе Фонда долю данного типа Пая в обязательствах Фонда. Чистая стоимость Пая рассчитывается посредством деления совокупной чистой стоимости всех Паев данного типа на количество всех выпущенных и не выкупленных на момент расчета Паев данного типа.
- 5.4.4.** Управляющая Компания рассчитывает чистую стоимость соответствующего Пая на каждый Оценочный день. Чистая стоимость Пая публикуется на Веб-странице Фонда в каждый Оценочный день.
- 5.4.5.** В случае, если после определения чистой стоимости имущества Фонда и чистой стоимости Пая выявится событие или обстоятельство, которое по наилучшей профессиональной оценке Управляющей Компании существенно повлияло на чистую стоимость имущества Фонда и чистую стоимость Пая, то Управляющая Компания имеет право переоценить уже определенную чистую стоимость имущества Фонда и чистую стоимость Пая при условии, что оставление чистой стоимости имущества Фонда и чистой стоимости Пая непереоцененными нанесло бы ущерб интересам Владельцев паев.
- 5.4.6.** Управляющая Компания имеет право отложить произведение расчета чистой стоимости имущества Фонда или чистой стоимости Пая и их публикацию, если выкуп Паев приостановлен согласно пунктам 5.3.10. и 5.3.11. Условий. В случае отпадения обстоятельств, являющихся основанием для приостановки выкупа Паев, Управляющая Компания обязана произвести расчет чистой стоимости Пая в День оценки той же Недели, в которую отпало обстоятельство, являющееся основанием для приостановки выкупа Пая. Если обстоятельство отпало в День оценки, то расчет чистой стоимости можно произвести в День оценки следующей Недели. Об откладывании расчета чистой стоимости имущества Фонда или чистой стоимости Пая и их публикации Управляющей Компанией незамедлительно сообщается на Веб-странице Управляющей Компании.
- 5.4.7.** Чистая стоимость Пая оглашается в валюте соответствующего типа Пая. Чистая стоимость Фонда оглашается в валюте, официально действующей в Эстонии.

5.5. Обязательный выкуп Паев

- 5.5.1.** Обязательный выкуп Паев – это право Управляющей Компании потребовать от Владельца пая возврата Паев и соответствующая обязанность Владельца пая возвратить свои Паи на основаниях, приведенных в настоящем пункте.
- 5.5.2.** Управляющая Компания имеет право применить обязательный выкуп принадлежащих Владельцу пая Паев для обеспечения того, чтобы Паи не приобрели и ими не владели:
- 5.5.2.1.** любое лицо, противоречащее пунктам 5.1.6. и 4.2.2. (v) Условий;
- 5.5.2.2.** любое лицо, осужденное решением суда за совершенное преступление, независимо от государства, в котором было принято решение суда;
- 5.5.2.3.** любое лицо при обстоятельствах, которые, по мнению Управляющей Компании, могут повлечь за собой налоговое обязательство или денежное обязательство для Фонда или Управляющей Компании, которые при иных обстоятельствах не возникли бы;
- 5.5.2.4.** Владелец пая не представляет, несмотря на соответствующее требование Управляющей Компании, документы или информацию, необходимые для добросовестного выполнения обязанностей Управляющей Компании, исходя из ЗПОДФТ; или
- 5.5.2.5.** Документы или данные, представленные Владельцем пая, не устраняют подозрения Управляющей Компании в том, что целью коммерческих отношений или сделки является отмывание денег и финансирование терроризма.
- 5.5.3.** Управляющая Компания может в случае, приведенном в настоящем пункте 5.5., в обязательном порядке выкупить Паи, известив об этом соответствующего Владельца пая. При выкупе Паев в порядке, установленном в настоящем пункте 5.5., Днем выкупа является первый Банковский день Недели, следующей за Неделями, в которую Управляющей Компанией было передано извещение Владельцу пая. В прочей части к выкупу Паев применяются принципы, приведенные в пункте 5.3. Условий и выкуп Пая производится по Цене выкупа пая. При выкупе Паев в случаях, приведенных в настоящем пункте 5.5., Цена выкупа пая уплачивается на расчетный счет, обслуживающий счет ценных бумаг Владельца пая, если ЗПОДФТ не установлено иное. При обязательном выкупе Паев плата за выкуп паев взимается согласно установленному в Условиях.

6. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

6.1. Основы деятельности Управляющей Компании

- 6.1.1.** Основы деятельности Управляющей Компании определены уставом Управляющей Компании, правовыми актами, выданной Управляющей Компании лицензией на деятельность и Условиями.
- 6.1.2.** Управляющая Компания имеет в соответствии с Условиями право пользоваться и владеть имуществом Фонда, а также он имеет другие, вытекающие из этого, права.
- 6.1.3.** Управляющая Компания инвестирует активы Фонда от своего имени и за общий счет Владельцев паев, то есть за счет Фонда.
- 6.1.4.** Управляющая Компания должна при инвестировании активов Фонда:
- i) иметь достаточно информации об активах, которые она за счет Фонда намеревается приобрести или уже приобрела;
 - ii) следить за финансово-экономическим положением эмитента, ценные бумаги которого он намеревается приобрести за счет Фонда или уже приобрел;
 - iii) добывать достаточно информации о неплатежеспособности лица, с которым совершаются сделки за счет Фонда.
- 6.1.5.** Управляющая Компания должна управлять имуществом Фонда отдельно от своего собственного имущества, имущества других управляемым им фондов и других совокупностей имущества. Имущество Фонда не входит в банкротное имущество Управляющей Компании и за счет него нельзя удовлетворять требования кредиторов Управляющей Компании.
- 6.1.6.** Управляющая Компания имеет право и обязанность предъявлять от своего имени требования Владельцев паев и Фонда к третьим лицам, если оставление указанных требований непредъявленными повлечет или может повлечь за собой возникновение существенного ущерба для Фонда или Владельцев паев. Управляющая Компания не обязана предъявлять указанные требования, если Фондом или Владельцами паев требования уже предъявлены.
- 6.1.7.** Управляющая Компания отвечает за ущерб, причиненный Фонду или Владельцам паев нарушением своих обязанностей.

- 6.1.8.** Управляющая Компания может, но не обязана владеть Паями Фонда или их приобретать, и она может делать это в соответствии с действующими правовыми актами. Если Управляющая Компания приобрела Паи, то эти Паи можно выкупить на основании установленного в Условиях и относительно их выкупа действуют ограничения, установленные в ЗИФ.
- 6.1.9.** Хранителем имущества Фонда, которое не регистрируется в предусмотренном законом регистре, является Управляющая Компания.
- 6.1.10.** Управляющая Компания осуществляет расчеты с активами Фонда и сделки и ведет связанный с этим учет.
- 6.1.11.** Управляющая Компания заботится о том, чтобы выпуск Паев, их выкуп, аннулирование, возмещение и обмен осуществлялись согласно требованиям, предусмотренным законом, изданными на его основе правовыми актами и Условиями;
- 6.1.12.** Управляющая Компания обеспечивает, чтобы соответствующие процедуры и заключенные Управляющей Компанией договора соответствовали закону и Условиям Фонда.

6.2. Передача функций Управляющей Компании

- 6.2.1.** Управляющая Компания имеет право для лучшего исполнения своих обязанностей передать некоторые из связанных с управлением Фондом функций третьим лицам, следуя при этом положениям Закона об инвестиционных фондах:
- i) инвестирование активов Фонда;
 - ii) организация выпуска и выкупа Паев;
 - iii) выдача Владельцам паев Фонда, при необходимости, документов, подтверждающих право собственности;
 - iv) передача Владельцам паев Фонда необходимой информации и прочее обслуживание клиентов;
 - v) организация маркетинга Паев;
 - vi) ведение учета имущества Фонда и организация бухгалтерского учета;
 - vii) определение чистой стоимости имущества Фонда;
 - viii) организация ведения регистра Паев;
 - ix) расчет дохода Фонда;
 - x) расчет чистой стоимости Пая Фонда и её публикация;
 - xi) контроль за соответствием деятельности Управляющей Компании и Фонда положениям закона и иным правовым актам, в том числе, применение соответствующей системы внутреннего контроля;
 - xii) деятельность, непосредственно связанная с вышеуказанными положениями.
- 6.2.2.** Передача обязанностей третьему лицу освобождает Управляющего Фондом от ответственности в максимальном объеме, установленном Законом об инвестиционных фондах..

7. ПЛАТЫ И РАСХОДЫ, ВЫПЛАЧИВАЕМЫЕ СО СЧЕТА ФОНДА

7.1. Плата за управление Фондом

- 7.1.1.** Управляющая Компания получает за счет Фонда ежемесячную плату за управление Фондом (в дальнейшем именуемая «Плата за управление Фондом»). Годовая ставка платы за управление составляет 0,95% (ноль и девяносто пять сотых процента) от рыночной стоимости активов Фонда. Плата за управление ежедневно вычитается из рыночной стоимости активов Фонда и выплачивается в течение месяца, следующего за отчетным месяцем.
- 7.1.2.** Выплаты (дивиденды) от чистой стоимости пая D
- 7.1.2.1.** Собственнику пая D производятся выплаты за счет Фонда без возврата Пая два раза в течение календарного года на следующих условиях: Ставка выплаты составляет 90% от роста чистой стоимости Пая D выше его уровня на конец исторически наиболее высокого периода. Расчет выплаты производится в последнюю пятницу мая и в последнюю пятницу ноября. Выплата производится в течение 20 дней, последующих за соответствующей пятницей. Выплаты не производятся, если чистая стоимость Пая D по состоянию на последний оценочный день находилась ниже уровня чистой стоимости Пая D на конец его исторически наиболее высокого периода.

7.2. Другие платы, выплачиваемые за счет Фонда

- 7.2.1.** Расходы, связанные с хранением имущества Фонда и совершением сделок с имуществом Фонда, в том числе расходы, связанные с приобретением и отчуждением ценных бумаг (плата по сделкам, плата за маклерские услуги, плата за перечисление ценных бумаг, плата за приобретение паев, плата за биржевые услуги, плата за услуги регистра, государственные пошлины и т.д.), банковские платы за банковские услуги (перечисление денег, международное перечисление денег, дебетирование и кредитование счетов, обмен валюты и т.д.) оплачиваются за счет Фонда на основании прейскуранта цен соответствующего лица, оказывающего услуги. Со счета Фонда оплачиваются также расходы, связанные со взятием займа за счет Фонда.
- 7.2.2.** Плата за ведение регистра согласно прейскуранту цен Держателя регистра, в том числе расходы, связанные с оформлением Заявок на приобретение Паев и выкупом Паев, подлежат оплате за счет Фонда.
- 7.2.3.** Расходы, связанные с открытием и обслуживанием счета ценных бумаг Владельца пая, не подлежат оплате за счет Фонда и их оплачивает Владелец пая за свой счет.
- 7.2.4.** Расходы, связанные с аудитом отчетности Фонда, и расходы, связанные с опубликованием и распространением информации, представляющей Фонд или деятельность Фонда, подлежат оплате за счет Фонда.

8. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ ФОНДА

- 8.1.** Бухгалтерский учет и отчетность Управляющей Компании и Фонда производятся, исходя из Закона о бухгалтерском учете, Закона об инвестиционных фондах, прочих правовых актов и внутренних предписаний относительно бухгалтерского учета Управляющей Компании, если из ЗИФ 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.

9. ПУБЛИКАЦИЯ ИНФОРМАЦИИ, КАСАЮЩЕЙСЯ ФОНДА

- 9.1.** На Веб-странице Управляющей Компании у любого лица есть возможность ознакомиться со следующими данными и документами:
- i) Условия;
 - ii) последний годовой отчет Фонда;
 - iii) наименование и контактные данные Управляющей Компании;
 - iv) имя и фамилия Управляющего Фондом;
 - v) порядок определения чистой стоимости имущества Фонда;
 - vi) чистая стоимость Пая, цена выпуска и выкупа Пая;
 - vii) ставка платы за результативность, ставка платы за выпуск Паев и ставка платы за выкуп Паев;
 - viii) форма Заявки на приобретение Пая;
 - ix) форма Заявления о выкупе Пая;
 - x) платы за ведение Регистра.
- 9.2.** В случае, если обнаружатся обстоятельства, которые в значительной степени влияют на деятельность или финансовое положение управляемых Управляющей Компанией фондов (в том числе Фонда), либо на образование чистой стоимости Паев, то соответствующая информация незамедлительно публикуется на Веб-странице Управляющей Компании.
- 9.3.** Управляющая Компания имеет право посылать на известный почтовый адрес или адрес электронной почты Владельцев паев извещения и рапорты, связанные с Фондом.

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 Фонда могут быть изменены решением совета Управляющей Компании.
- 11.2. После вступления в силу Изменений условий Управляющей Фондом незамедлительно публикует извещение об изменении Условий на веб-странице Управляющего Фондом.
- 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 предусмотренных в ЗИФ случаях и порядке.
- 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 сообщение о ликвидации, приостанавливается обратный прием Паев и выплаты из имущества Фонда.
- 12.4. При ликвидации Фонда Управляющая Компания как можно быстрее, учитывая при этом интересы Владельцев паев, отчуждает имущество Фонда, взыскивает долги Фонда и удовлетворяет требования кредиторов Фонда.
- 12.5. За счет Фонда можно покрыть расходы по ликвидации Фонда в размере 2% от Чистой стоимости имущества Фонда. Если действительные ликвидационные расходы превысят эту сумму, то за расходы, превышающие эту сумму, несет ответственность Управляющая Компания или лицо, действовавшее в качестве Управляющей Компании.
- 12.6. Управляющая Компания распределяет оставшееся после ликвидации имущество между Владельцами паев в соответствии с типом, количеством и чистой стоимостью Паев, принадлежавших Владельцам паев. Управляющая Компания публикует информацию о распределении подлежащего распределению имущества на Веб-странице Управляющей Компании.