

**УТВЕРЖДЕНО**  
Правлением ЗАО КБ «Гагаринский»

**ЗАРЕГИСТРИРОВАНО**  
Московским ГТУ Банка России

« 04 » апреля 2005 г.

« 06 » мая 2005 г.

Протокол № 10

Регистрационный номер 04452542900099

Председатель Правления  
ЗАО КБ «Гагаринский»

Заместитель Начальника

\_\_\_\_\_/ И.Н. Шаров /

\_\_\_\_\_/ Г.С. Ситникова /

**ОБЩИЕ УСЛОВИЯ**  
**СОЗДАНИЯ И ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ИМУЩЕСТВОМ**  
**ОБЩЕГО ФОНДА БАНКОВСКОГО УПРАВЛЕНИЯ (ОФБУ)**  
**«ОЛИМП»**  
**ЗАО КБ «ГАГАРИНСКИЙ»**

**Москва**  
**2005**

## Содержание

<b>1. ПУБЛИЧНАЯ ОФЕРТА</b>	<b>2</b>
1.1 Общие положения	3
1.2 Доверительный управляющий	3
1.3 Учредители управления	3
1.4 Выгодоприобретатели	4
1.5 Имущество, передаваемое в Фонд	4
1.6 Порядок присоединения к Фонду и передачи имущества	4
1.7 Срок действия и порядок исполнения Договора	5
1.8 Права и обязанности Учредителей управления и Выгодоприобретателей	5
1.9 Права и обязанности Доверительного управляющего	6
1.10 Порядок выхода из Фонда	8
1.11 Учет долей Учредителей управления	9
1.12 Номинальные паи	9
1.13 Сертификаты долевого участия	10
1.14 Отчетность Доверительного управляющего и раскрытие информации о Фонде	10
1.15 Вознаграждение и возмещение расходов Доверительного управляющего	10
1.16 Комиссия	11
1.17 Порядок возврата имущества Учредителям управления и выплаты доходов (прибыли) Выгодоприобретателям	11
1.18 Оценка стоимости активов Фонда	12
1.19 Учет и хранение активов Фонда	13
1.20 Прекращение Фонда	13
1.21 Изменение условий	14
<b>2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ</b>	<b>14</b>
2.1 Цели инвестирования	14
2.2 Требования к структуре инвестиций	15
2.3 Управление инвестициями	15
2.4 Структура активов	16
2.4.1 Распределение портфеля по видам инструментов	16
2.4.2 Распределение портфеля по отраслям	16

### 1.ПУБЛИЧНАЯ ОФЕРТА

## **1.1 Общие положения**

Настоящим ЗАО КБ «Гагаринский» (далее - Доверительный управляющий) объявляет о создании общего фонда банковского управления «ОЛИМП» (далее - Фонд) и предлагает всем заинтересованным лицам, соответствующим указанным ниже критериям, заключить договор доверительного управления имуществом в порядке и в сроки, указанные в настоящей Публичной оферте (далее - Оферта), а также Инвестиционной декларации Фонда, являющейся неотъемлемой частью настоящей Оферты.

Настоящая Оферта адресована исключительно физическим и юридическим лицам, являющимся резидентами Российской Федерации в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Настоящая Оферта должна рассматриваться как публичная и имеющая обязательную силу в соответствии со статьями 426 и 437 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Фонд учреждается на основе положений глав 16, 27, 28 (часть первая), главы 53 Гражданского кодекса Российской Федерации (часть вторая), статей 5 и 6 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», статьи 5 главы 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а также Инструкции «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации» № 63, утвержденной Приказом Банка России от 2.07.97 № 02-287 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 25.05.1998 N 237-У, от 23.03.2001 N 938-У, с изм., внесенными Указанием ЦБ РФ от 18.05.1999 N 559-У).

Фонд создается путем аккумуляции имущества Учредителей доверительного управления (далее - Учредители управления) на праве общей долевой собственности. Доверительный управляющий осуществляет управление имуществом Фонда в интересах Учредителей управления Фонда или иных лиц, указанных Учредителями управления Фонда, - Выгодоприобретателей Фонда за вознаграждение.

## **1.2 Доверительный управляющий**

Полное наименование: Коммерческий Банк «Гагаринский» (Закрытое акционерное общество).  
Краткое наименование: ЗАО КБ «Гагаринский».

Генеральная банковская лицензия, дающая право на осуществление деятельности по доверительному управлению имуществом в соответствии со статьей 6 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», № 606 выдана Центральным банком Российской Федерации 29 сентября 1999 г.  
Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные Федеральной Комиссией по Рынку Ценных Бумаг:

- № 077-02938-100000 на осуществление брокерской деятельности от 27 ноября 2000 г., лицензия выдана без ограничения срока действия;
- № 077-03045-010000 на осуществление дилерской деятельности от 27 ноября 2000 г., лицензия выдана без ограничения срока действия;
- № 077-03123-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 27 ноября 2000 г., лицензия выдана без ограничения срока действия;

Основной государственный регистрационный номер: 1027739325624, запись о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 07 октября 2002 года.

Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция МНС России №39 по г. Москве.

Местонахождение: 119361, город Москва, 2-й Очаковский переулок, дом 7.

Контактный телефон: (095) 437-98-01; факс: (095) 437-98-01.

Адрес страницы в сети «Интернет»: [www.gagarinbank.ru](http://www.gagarinbank.ru).

## **1.3 Учредители управления**

Учредителями управления Фонда могут быть любые юридические и физические лица - резиденты Российской Федерации, заключившие с Доверительным управляющим договор доверительного управления в порядке и на условиях, зафиксированных в настоящей Оферте, и передавшие на этих

условиях Доверительному управляющему денежные средства согласно Заявке на передачу имущества в Фонд (Приложение № 1а).

Учредителями управления Фонда могут быть только собственники имущества.

#### ***1.4 Выгодоприобретатели***

Выгодоприобретателями Фонда могут быть Учредители управления и/или лица, указанные Учредителями управления, в порядке, зафиксированном в настоящей Оферте.

Учредитель управления имеет право назначить Выгодоприобретателем третье лицо, о чем делается запись в Сертификате долевого участия (Приложение № 4). Регистрация третьих лиц в качестве Выгодоприобретателей производится Доверительным управляющим исключительно на основании указаний Учредителей управления, зафиксированных в Заявке на передачу имущества в Фонд (Приложение №1а) или в Заявке на передачу дополнительного имущества в Фонд (Приложение №1б) или в Заявлении о назначении иного Выгодоприобретателя, которое составляется в произвольной письменной форме.

Выгодоприобретатель имеет право на часть доходов Фонда, приходящуюся на соответствующую долю имущества Учредителя управления Фонда, его назначившего.

Учредитель управления имеет право в любое время назначить иного Выгодоприобретателя по своей доле в Фонде путем переоформления Сертификата долевого участия на соответствующее лицо.

Доверительный управляющий может вносить изменения в настоящие Общие условия и Инвестиционную декларацию Фонда без согласия Выгодоприобретателя, в случае если Выгодоприобретателем является третье лицо.

#### ***1.5 Имущество, передаваемое в Фонд***

Имущество Фонда состоит из объединяемого на праве общей долевой собственности имущества Учредителей управления, передаваемого в доверительное управление Доверительному управляющему, а также имущества, приобретаемого Доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления.

Учредитель управления передает в Фонд денежные средства, выраженные в валюте Российской Федерации в сумме, указанной в Заявке на передачу имущества в Фонд.

Денежные средства, передаваемые физическими лицами в доверительное управление по настоящему Договору в соответствии с Федеральным Законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» страхованию не подлежат.

#### ***1.6 Порядок присоединения к Фонду и передачи имущества***

Присоединение к Фонду происходит путем заключения каждым Учредителем управления Фонда договора доверительного управления с Доверительным управляющим на условиях, обозначенных в настоящей Оферте.

Присоединение к договору доверительного управления происходит в порядке, предусмотренном статьями 436 и 437 Гражданского кодекса Российской Федерации, путем акцептования каждым Учредителем управления настоящей Оферты.

Акцептование настоящей Оферты производится путем подписания и подачи Заявки на передачу имущества в Фонд установленной формы с одновременной подачей комплекта документов, предусмотренного внутренним положением Доверительного управляющего, и передачи имущества. Форма Заявки на передачу имущества в Фонд является неотъемлемой частью настоящей Оферты (Приложение № 1а).

Безналичные денежные средства должны быть переведены в течение 3 (трех) рабочих дней со дня подачи Заявки на передачу имущества в Фонд с соответствующего счета Учредителя управления на счет Доверительного управляющего.

Наличные денежные средства передаются Учредителем управления в кассу Доверительного управляющего в день подачи Заявки на передачу имущества в Фонд.

Договор доверительного управления считается заключенным с даты поступления денежных средств на соответствующий счет Доверительного управляющего.

Присоединение к Фонду на иных условиях не допускается.

Передача дополнительного имущества оформляется с помощью Заявки на передачу дополнительного имущества в Фонд (Приложение №1б). При передаче дополнительного имущества в Фонд Учредителю управления Фонда выдается новый Сертификат долевого участия. При этом предыдущий Сертификат считается утратившим силу на основании Заявки на передачу дополнительного имущества в Фонд.

Все заявки носят безотзывный характер.

Прием Заявок на передачу имущества в Фонд начинается не ранее 30 (тридцати) календарных дней после опубликования на странице Доверительного управляющего в сети «Интернет» Общих условий Фонда, зарегистрированных Московским ГТУ Банка России.

Первые 30 (тридцать) календарных дней приема заявок считаются периодом “первичного присоединения” к Фонду.

Заявки принимаются в офисе Доверительного управляющего по адресу, указанному в разделе 1.2 настоящей Оферты.

Основанием для отказа в приеме Заявки на передачу имущества в Фонд является нарушение установленной формы заявки, запрет Банка России о дальнейшем привлечении средств учредителей доверительного управления, превышение зафиксированного в Инвестиционной декларации Фонда предельного стоимостного объема имущества Фонда.

### ***1.7 Срок действия и порядок исполнения Договора***

Срок действия Фонда – бессрочный.

Договор доверительного управления заключается сроком на 1 (один) год.

Если за 30 (Тридцать) календарных дней до окончания срока действия Договора стороны не выразили желания прекратить действие Договора доверительного Управления, то Договор считается пролонгированным на тот же срок и на тех же условиях.

Любой Учредитель управления Фонда имеет право в любое время в индивидуальном порядке досрочно расторгнуть договор с Доверительным управляющим и получить денежный эквивалент стоимости своего имущества в общем имуществе Фонда в порядке, изложенном в разделе 1.10 настоящей Оферты. В случае получения Доверительным управляющим заявления от одного Учредителя управления Фонда о желании расторгнуть договор в форме Заявки на возврат имущества из Фонда (Приложение № 2а) договор продолжает действовать в отношении остальных Учредителей управления Фонда, не подавших такого заявления.

### ***1.8 Права и обязанности Учредителей управления и Выгодоприобретателей***

Учредители управления Фонда обязаны соблюдать порядок, сроки и условия передачи имущества, порядок выхода из Фонда и иные требования, установленные настоящей Офертой.

Учредители управления Фонда и Выгодоприобретатели обязаны сообщать Доверительному управляющему обо всех изменениях своих реквизитов.

Учредитель управления отказывается от права преимущественного приобретения долей, отчуждаемых другими Учредителями управления. Каждый Учредитель управления вправе без предварительного уведомления Доверительного управляющего и других Учредителей управления производить отчуждение своей доли третьим лицам.

Учредители управления Фонда обязаны информировать Доверительного управляющего в случае отчуждения своего имущества, переданного Фонду, и сообщать реквизиты лица, в пользу которого произведено отчуждение, не позднее чем через 2 (два) рабочих дня после такого отчуждения.

Учредители управления Фонда и Выгодоприобретатели имеют право получать отчеты Доверительного управляющего в порядке, предусмотренном в разделе 1.14 настоящей Оферты.

Учредители управления Фонда имеют право в случае неисполнения Доверительным управляющим требований настоящей Оферты и иных обязанностей, возлагаемых на Доверительного управляющего действующим законодательством РФ, предъявить иск в судебные органы с требованием о прекращении доверительного управления и возмещения ущерба.

### ***1.9 Права и обязанности Доверительного управляющего***

Доверительный управляющий обязан осуществлять доверительное управление имуществом, составляющим Фонд, строго в соответствии с настоящей Офертой, нормативными актами Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР РФ) и иными законодательными актами Российской Федерации.

При осуществлении доверительного управления имуществом Фонда Доверительный управляющий, выступая от своего имени, обязан указывать, что действует в качестве Доверительного управляющего, путем добавления в документах после своего наименования пометки “Д.У.”.

Доверительный управляющий обязан осуществлять доверительное управление имуществом Фонда исключительно в интересах Учредителей управления Фонда и Выгодоприобретателей по условиям настоящей Оферты.

Доверительный управляющий не вправе совершать следующие операции:

- приобретать объекты, не указанные в Инвестиционной декларации;
- совершать сделки, в результате которых будут нарушены требования действующего законодательства по доверительному управлению;
- безвозмездно отчуждать имущество, составляющее Фонд;
- использовать имущество, составляющее Фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением имуществом Фонда, и обязательств третьих лиц;
- использовать в качестве обеспечения исполнения всех видов собственных обязательств, возникающих в связи с доверительным управлением имуществом Фонда, имущество, составляющее более 15 процентов стоимости чистых активов Фонда;
- приобретать ценные бумаги, эмитированные им и его аффилированными лицами;
- совершать иные действия, запрещенные настоящей Офертой и действующим законодательством Российской Федерации.

Доверительный управляющий обязан выдать каждому Учредителю управления Фонда Сертификат долевого участия, подтверждающий общую сумму внесенного имущества в валюте Российской Федерации и долю в Фонде.

Доверительный управляющий обязан ежедневно определять текущую (рыночную) стоимость активов Фонда и размер доли каждого Учредителя управления Фонда.

Доверительный управляющий обязан перечислять в порядке, предусмотренном разделом 1.17, доходы от управления имуществом Выгодоприобретателям.

Доверительный управляющий обязан предоставлять Учредителям управления Фонда и Выгодоприобретателям отчеты в порядке, предусмотренном разделом 1.14 настоящей Оферты.

Доверительный управляющий обязан возвращать имущество Учредителю управления Фонда в порядке, предусмотренном разделами 1.16 и 1.17 настоящей Оферты, за вычетом вознаграждения Доверительного управляющего.

Доверительный управляющий обязуется предпринимать все необходимые меры для предотвращения возможного возникновения риска потери имущества Фонда, уменьшения стоимости активов Фонда и других рисков которые могут возникнуть в процессе доверительного управления, как-то:

- *Страновой риск и риск не перевода средств;*
- *Рыночный риск.* Имущество, переданное в доверительное управление, подвержено риску в связи с движением рыночных цен. Изменение рыночных цен происходит по причинам, которые, как правило, не зависят от Доверительного управляющего;
- *Процентный риск.* Процентный риск связан с влиянием на стоимость имущества, переданного в доверительное управление, неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок. Этот риск находит свое отражение, как в получаемых доходах, так и в стоимости активов, обязательств, отражаемых по счетам доверительного управления. При этом процентный риск включает:
  - а) риск переоценки, возникающий из-за разрыва в срочности активов и пассивов (при фиксированных ставках), а также из-за несимметричной переоценки при разных видах применяемой ставки (плавающей либо фиксированной) по активам банка, с одной стороны, и обязательствам - с другой;
  - б) риск, связанный с неверным прогнозом кривой доходности (ее наклона и формы);
  - в) базисный риск, связанный с несовершенной корреляцией при корректировке получаемых и уплачиваемых процентов, по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики;
  - г) опционный риск, связанный с тем, что многие активы и обязательства прямо или косвенно включают возможность выбора одного из нескольких вариантов завершения операции;
- *Риск потери ликвидности.* Риск потери ликвидности связан с возможным дефицитом ликвидных средств на счетах Доверительного управляющего для исполнения своих обязательств. По некоторым инструментам риск потери ликвидности может возникнуть вследствие несвоевременного или неполного исполнения перед Доверительным управляющим обязательств контрагентами;
- *Операционный риск.* Важнейшие виды операционных рисков связаны с нарушениями процесса внутреннего контроля и управления Доверительного управляющего. Доверительный управляющий будет принимать все необходимые меры для предотвращения финансовых потерь вследствие ошибок, мошенничества сотрудников, а также превышения дилерами или другими работниками своих полномочий или исполнения своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм, либо разумных пределов риска. Другие аспекты операционного риска включают существенные сбои в операционной системе, например, в случае пожара или стихийных бедствий;
- *Правовой риск.* Управление имуществом, полученным в доверительное управление, связано с правовыми рисками. Они включают риск обесценения активов или увеличения обязательств по причине неадекватных или некорректных юридических советов либо неверно составленной документации вследствие как добросовестного заблуждения, так и злонамеренных действий. Кроме того, существующие законы не всегда позволяют урегулировать проблемы, с которыми сталкивается Доверительный управляющий.

Перечень рисков не является исчерпывающим и включает в себя как факторы, описанные в настоящем разделе, так и любые иные аналогичные факторы и риски.

При осуществлении управления ценными бумагами, составляющими имущество Фонда, Доверительный управляющий имеет право совершать любые сделки с ценными бумагами, приобретенными во время осуществления доверительного управления, а также осуществлять все права, удостоверенные этими ценными бумагами.

Доверительный управляющий имеет право осуществлять деятельность по Доверительному управлению имуществом от своего имени.

Доверительный управляющий имеет право на вознаграждение в соответствии с разделом 1.15 настоящей Оферты.

Доверительный управляющий имеет право на возмещение необходимых расходов, произведенных в связи с доверительным управлением имуществом Фонда, за счет имущества, переданного в доверительное управление, или доходов (прибыли) от использования имущества, переданного в доверительное управление.

Доверительный управляющий не имеет права отвечать по своим долгам имуществом Фонда.

Доверительный управляющий имеет право для защиты своих прав предъявить иски об истребовании имущества из чужого незаконного владения, а также требовать устранения всяких нарушений его права, хотя бы эти нарушения и не были соединены с лишением владения от всех лиц, включая Учредителя доверительного управления, в соответствии с действующим гражданским законодательством.

#### *Ответственность Сторон по Договору*

За неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств в рамках настоящей Оферты Стороны несут ответственность, предусмотренную действующим законодательством РФ. При этом Доверительный управляющий несет ответственность за причиненный Учредителю управления ущерб, если не докажет, что эти убытки произошли вследствие непреодолимой силы либо действий Выгодоприобретателя или Учредителя управления Фонда. Размер ответственности Доверительного управляющего ограничивается размером стоимости имущества Учредителя управления на дату внесения данного имущества в Фонд. При этом под непреодолимой силой понимаются чрезвычайные и непреодолимые при данных условиях обстоятельства, возникшие после заключения Договора: наводнение, пожар, землетрясение и другие явления природы, а также война, военные действия, акты или действия государственных органов.

При наступлении вышеуказанных обстоятельств непреодолимой силы, препятствующих исполнению условий настоящей Оферты, договор может быть расторгнут по соглашению Сторон без предъявления взаимных претензий. При этом Стороны обязуются произвести все взаиморасчеты в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента прекращения Договора, если действие непреодолимой силы не мешает проведению таких расчетов.

#### **1.10 Порядок выхода из Фонда**

Выход из Фонда и уменьшение доли Учредителя управления Фонда (кроме случаев, предусмотренных законом и настоящей Офертой) производится исключительно путем подачи Учредителем управления Фонда письменной Заявки на возврат имущества из Фонда и Заявки на возврат части имущества из Фонда установленной формы (Приложения 2а, 2б).

Формы Заявки на возврат имущества из Фонда и Заявки на возврат части имущества из Фонда являются неотъемлемой частью настоящей Оферты (Приложения № 2а, 2б). Все заявки носят безотзывный характер.

Прием Заявок на возврат имущества из Фонда начинается со дня, следующего за датой окончания периода “первичного присоединения”. Заявки принимаются Доверительным управляющим в офисе Доверительного управляющего по адресу, указанному в разделе 1.2 настоящей Оферты.

Заявки на возврат имущества из Фонда принимаются Доверительным управляющим в любой рабочий день после окончания периода “первичного присоединения” независимо от срока фактического нахождения имущества в Фонде.

В случае частичного изъятия имущества Учредителю управления Фонда выдается новый Сертификат долевого участия на оставшуюся часть имущества. При этом предыдущий Сертификат считается утратившим силу на основании Заявки на возврат имущества из Фонда.

Учредитель управления Фонда обязан уведомить Доверительного управляющего об изъятии доли имущества из Фонда путем подачи Заявки на возврат имущества из Фонда не менее чем за 1 (один) рабочий день до расчетной даты исполнения Заявки, которая определяется как день, по состоянию на окончание которого рассчитывается стоимость выводимого имущества из Фонда.

Промежуточные выплаты дохода Учредителям управления и Выгодоприобретателям не производятся. В момент полного или частичного изъятия имущества из Фонда Учредителю управления Фонда ему (или Выгодоприобретателю) выплачивается сумма, соответствующая стоимости доли выводимого имущества в Фонде, рассчитанная в соответствии с разделом 1.12 настоящей Оферты.

Основанием для отказа в принятии Заявки на возврат имущества из Фонда является нарушение установленной формы Заявки, нарушение требований настоящей Оферты по срокам подачи Заявки или

указанию расчетной даты исполнения Заявки, а также в случае, если указанная в Заявке доля имущества, подлежащая возврату, превышает долю Учредителя управления в Фонде на дату подачи Заявки согласно реестру Учредителей управления Фонда.

### **1.11 Учет долей Учредителей управления**

Доверительный управляющий ведет учет долей Учредителей управления Фонда в общем имуществе и доходах Фонда в соответствии с процедурами и принципами, изложенными в настоящем и последующем разделе 1.12.

Для ведения учета переданного имущества Доверительный управляющий открывает каждому Учредителю управления Фонда персональный лицевой счет. Каждый Учредитель управления Фонда может иметь только один лицевой счет.

### **1.12 Номинальные паи**

Для расчета доли каждого Учредителя управления Фонда в совокупном имуществе и доходах Фонда Доверительный управляющий ведет реестр, в котором отражает долю каждого Учредителя в учетных единицах - Номинальных Паях. Доля имущества Учредителя доверительного управления, переданного в доверительное управление в Фонд, может выражаться любым, в том числе дробным, числом Номинальных Паев с точностью до пятого знака после запятой.

Номинальные Паи настоящего Фонда служат исключительно для целей учета долей Учредителей управления Фонда, не являются ценными бумагами и не могут быть предметом гражданско-правовых сделок.

Количество Номинальных Паев, учитываемых Доверительным управляющим за Учредителем управления Фонда в реестре, отражается в Сертификате долевого участия, выдаваемом Учредителю управления Фонда.

Число Номинальных Паев Учредителя управления Фонда определяется в момент передачи им имущества в Фонд и пересчитывается всякий раз при передаче указанным Учредителем управления Фонда дополнительного имущества или его изъятии.

Число Номинальных Паев Учредителя управления Фонда определяется как отношение суммы передаваемого в Фонд имущества к текущей стоимости Номинального Пая на момент передачи имущества.

В течение срока “первичного присоединения” к Фонду число Номинальных Паев Учредителя управления Фонда определяется как отношение суммы передаваемых в Фонд денежных средств в рублях Российской Федерации к начальному эквиваленту Номинального Пая.

Начальный денежный эквивалент Номинального Пая установлен в размере 50 000 (пятьдесят тысяч) в валюте Российской Федерации и остается неизменным в течение срока “первичного присоединения”.

По окончании срока “первичного присоединения” текущий денежный эквивалент Номинального Пая рассчитывается Доверительным управляющим как отношение текущей стоимости чистых активов Фонда, определяемой в соответствии с правилами раздела 1.18 настоящей Оферты, к суммарному количеству Номинальных Паев, учтенных за всеми вместе Учредителями управления Фонда в реестре на окончание текущего рабочего дня.

Рассчитанный таким образом денежный эквивалент Номинального Пая используется при расчете размера доли Учредителей управления в Фонде, а также при расчете доли вновь присоединившихся Учредителей управления Фонда в течение следующего рабочего дня.

При изъятии Учредителем управления своего имущества из Фонда стоимость выводимого имущества определяется исходя из денежного эквивалента Номинального Пая на окончание дня, определенного как расчетная дата исполнения Заявки на возврат имущества из Фонда.

### ***1.13 Сертификаты долевого участия***

В подтверждение факта передачи имущества в Фонд, а также величины доли Учредителя управления Фонда в имуществе Фонда Доверительный управляющий предоставляет каждому Учредителю управления Фонда именной Сертификат долевого участия.

Сертификат долевого участия выдается в течение 3 (трех) рабочих дней со дня фактической передачи имущества в Фонд и переоформляется всякий раз при передаче дополнительного имущества в Фонд или при частичном изъятии имущества из Фонда.

Сертификат долевого участия не является имуществом и не может быть предметом сделок купли-продажи и иных сделок.

Сертификат долевого участия выписывается на Учредителя управления Фонда и может быть переоформлен Доверительным управляющим на другое лицо или группу лиц на основании письменного заявления самого Учредителя управления Фонда.

Сертификат долевого участия выписывается в соответствии с утвержденной типовой формой (Приложение № 4), являющейся неотъемлемой частью настоящей Оферты.

### ***1.14 Отчетность Доверительного управляющего и раскрытие информации о Фонде***

По результатам управления имуществом Фонда за календарный квартал Доверительный управляющий предоставляет каждому Учредителю управления и Выгодоприобретателю не позднее 20 (двадцати) рабочих дней после наступления отчетной даты отчет единой установленной формы (Приложение № 3), являющейся неотъемлемой частью настоящей Оферты.

Отчет Доверительного управляющего (Приложение № 3) предоставляется по почте или факсимильной связи с последующим предоставлением оригинала, либо вручается Учредителю управления Фонда лично в офисе Доверительного управляющего.

Отчет Доверительного управляющего предоставляется каждому Учредителю управления Фонда также в следующих случаях:

- по запросу Учредителя управления Фонда не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента получения запроса Доверительным управляющим и не чаще 1 (одного) раза в месяц;
- по окончании срока действия Договора доверительного управления не позднее 5 (пяти) рабочих дней с расчетной даты исполнения Заявки на возврат имущества из Фонда.

Доверительный управляющий обеспечивает раскрытие для сведения всех заинтересованных лиц без ограничений информации о текущей структуре активов Фонда, текущей стоимости чистых активов Фонда и текущем денежном эквиваленте Номинального Пая.

Обновление информации о текущем денежном эквиваленте Номинального Пая Фонда производится Доверительным управляющим каждый рабочий день.

Обновление информации о структуре активов Фонда производится Доверительным управляющим не реже одного раза в месяц.

Доверительный управляющий обеспечивает для всех без исключения заинтересованных лиц раскрытие информации о текущей структуре активов Фонда и текущем денежном эквиваленте Номинального Пая на странице Доверительного управляющего в сети «Интернет».

### ***1.15 Вознаграждение и возмещение расходов Доверительного управляющего***

Вознаграждение Доверительного управляющего складывается из Основного Вознаграждения и Премии.

Основное Вознаграждение Доверительного управляющего начисляется ежедневно в размере 1,2 (одной целой двух десятых) процента от 1/365 части стоимости чистых активов Фонда по состоянию на окончание

предшествующего рабочего дня и взимается ежемесячно не позднее второго рабочего дня месяца, следующего за отчетным.

Премия Доверительного управляющего составляет 15% от прироста стоимости чистых активов Фонда.

Премия Доверительного управляющего рассчитывается ежедневно и взимается четыре раза в год не позднее второго рабочего дня каждого квартала по состоянию на окончание последнего рабочего дня предшествующего квартала.

Если прирост чистых активов Фонда окажется отрицательным, то Премия Доверительного управляющего принимается равной нулю.

Оценка текущей (рыночной) стоимости чистых активов Фонда производится Доверительным управляющим каждый рабочий день в соответствии с процедурой, зафиксированной в разделе 1.18 настоящей Оферты.

Вознаграждение взимается путем самостоятельного удержания Доверительным управляющим из сумм доходов (прибыли) Фонда, при наличии убытка Основное Вознаграждение взимается за счет имущества Фонда.

За счет имущества, составляющего Фонд, Доверительный управляющий компенсирует следующие расходы:

- вознаграждения сторонних биржевых и иных торговых, депозитарных и расчетных систем, используемых для приобретения (продажи) или хранения имущества Фонда;
- издержки, связанные с подготовкой и опубликованием документов, требуемых настоящей Офертой, актами Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР РФ), действующим законодательством Российской Федерации;
- комиссии сторонних банков, связанные с обслуживанием операций Доверительного управляющего;
- вознаграждение, взимаемое реестродержателями и трансфер-агентами при перерегистрации ценных бумаг, составляющих имущество Фонда;
- издержки, связанные с рассылкой отчетов Доверительного управляющего Учредителям доверительного управления;
- расходы, связанные с оплатой юридических услуг, а также расходы, понесенные в связи с судебными разбирательствами по поводу имущества Фонда;
- налоги, которыми может облагаться имущество Фонда, или любые другие налоги, пошлины и сборы, которые могут возникнуть в будущем при изменении налогового законодательства РФ;
- иные расходы, связанные с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд, подлежащие возмещению за счет этого имущества в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Компенсация производится в размере фактических затрат по мере расходования средств.

### **1.16 Комиссия**

При полном или частичном изъятии Учредителем управления имуществом из Фонда Доверительный управляющий взимает комиссию, исчисляемую как процент от суммы изымаемого имущества. Указанный процент зависит от срока, прошедшего с момента внесения имущества в Фонд до момента его изъятия. Сумма комиссии включает в себя налог на добавленную стоимость.

<i>Срок, прошедший с момента внесения имущества</i>	<i>Комиссия, (с НДС)</i>
до 90 дней	2.0 %
от 91 до 180 дней	1.0 %
от 181 до 365 дней	0.5 %
от 366 дней	Не взимается

### **1.17 Порядок возврата имущества Учредителям управления и выплаты доходов (прибыли) Выгодоприобретателям**

Выплата доходов (прибыли) из Фонда производится только одновременно с полным или частичным возвратом имущества и осуществляется Доверительным управляющим на основании Заявки на возврат имущества из Фонда или Заявки на частичный возврат имущества из Фонда.

При этом соблюдаются следующие особенности:

- Учредителям управления Фонда, одновременно являющимся Выгодоприобретателями, полный или частичный возврат имущества производится одновременно с выплатой дохода (прибыли);
- если Учредитель управления Фонда назначил Выгодоприобретателем третье лицо, то полный или частичный возврат имущества производится самому Учредителю управления Фонда, а выплата соответствующего дохода (прибыли) от участия в Фонде производится лицу, зарегистрированному в качестве Выгодоприобретателя, в сумме, равной сумме дохода, приходящегося на долю, изымаемую Учредителем управления. При этом лицо считается зарегистрированным в качестве Выгодоприобретателя при соблюдении порядка, установленного пунктом 1.4 настоящей Оферты.

Во всех случаях возврат имущества и выплата доходов от участия в Фонде производятся Доверительным управляющим только путем возврата в валюте Российской Федерации денежного эквивалента принадлежащей Учредителю управления Фонда доли в имуществе Фонда или причитающейся Выгодоприобретателю доли в доходе (прибыли) Фонда, безотносительно к фактической структуре имущества Фонда.

В случае временной недостаточности ликвидных средств в составе имущества Фонда для возврата принадлежащей Учредителю управления Фонда доли Доверительный управляющий производит выплаты из собственных средств с последующей компенсацией затрат за счет имущества Фонда.

Перечисление причитающихся денежных средств Учредителю управления Фонда и Выгодоприобретателю производится не позднее 5 (пяти) рабочих дней с расчетной даты исполнения Заявки на возврат имущества из Фонда.

### **1.18 Оценка стоимости активов Фонда**

Оценка текущей (рыночной) стоимости чистых активов Фонда производится Доверительным управляющим каждый рабочий день в соответствии с принципами настоящего раздела.

Определение стоимости чистых активов Фонда производится в валюте Российской Федерации.

Текущая (рыночная) стоимость чистых активов Фонда определяется Доверительным управляющим как разность между стоимостью активов Фонда и стоимостью обязательств (пассивов) Фонда.

При оценке текущей стоимости активов настоящего Фонда в состав активов Фонда включаются:

- финансовые вложения (портфель ценных бумаг Фонда);
- расчеты с дебиторами (должниками) Фонда;
- требования по срочным операциям, в том числе с производными финансовыми инструментами;
- денежные средства на счетах и в кассе Фонда.

Текущие обязательства (пассивы) Фонда включают:

- Кредиторскую задолженность по операциям Доверительного управляющего;
- Обязательства по срочным операциям, в том числе с производными финансовыми инструментами;
- Обязательства Доверительного управляющего по расчетам с Учредителями управления в соответствии с Заявками на возврат имущества из Фонда;
- Обязательства Фонда по расчетам с Доверительным управляющим, которые складываются из Основного Вознаграждения Доверительного управляющего и Премии Доверительного управляющего. Премия и Основное Вознаграждение Доверительного управляющего рассчитываются в соответствии с принципами, изложенными в разделе 1.15 настоящей Оферты.

Оценка стоимости активов Фонда, представленных ценными бумагами, производится Доверительным управляющим по рыночным ценам. Доверительный управляющий рассматривает котировки в качестве

“рыночных” в соответствии с постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 24 декабря 2003 года № 03-52/пс “Об утверждении Порядка расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, и установлении предельной границы колебаний рыночной цены”. При этом при определении оценочной стоимости ценной бумаги, имеющей признаваемую котировку, используется рыночная цена (курс) одной ценной бумаги этого выпуска, объявленная уполномоченным организатором торговли, по итогам дня, в течение которого заключались сделки купли-продажи ценных бумаг данного выпуска.

При оценке отдельных видов ценных бумаг, а также срочных контрактов и векселей Доверительный управляющий применяет следующие специальные способы оценки:

- оценка ценных бумаг и срочных контрактов, обращающихся в биржевых торговых системах, которые Доверительный управляющий приобрел через эти биржевые торговые системы, производится по средневзвешенной цене последних торгов в соответствии с официальной биржевой сводкой;
- оценка векселей производится по цене приобретения, увеличенной на естественный рост стоимости, исходя из доходности на момент приобретения и срока погашения.

Для всех купонных и процентных бумаг оценка увеличивается на естественный рост стоимости бумаг, рассчитанный исходя из доходности ценных бумаг на момент приобретения, срока до погашения и купонных выплат.

Показатель стоимости чистых активов, рассчитанный по результатам дня, используется Доверительным управляющим для расчета текущего денежного эквивалента Номинального Пая в течение следующего рабочего дня.

Результаты расчетов оформляются Доверительным управляющим специальными справками “О стоимости чистых активов Фонда” и “О денежном эквиваленте Номинального Пая Фонда”.

Доверительный управляющий раскрывает сведения о текущей стоимости чистых активов и денежном эквиваленте Номинального Пая в порядке, изложенном в разделе 1.14 настоящей Оферты.

### **1.19 Учет и хранение активов Фонда**

В обязанности Доверительного управляющего входит организация ответственного хранения всего имущества Фонда.

Для учета прав на бездокументарные ценные бумаги используются депозитарные системы, имеющие соответствующую лицензию на осуществление данного вида деятельности. Права на именные ценные бумаги учитываются регистратором, осуществляющим деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг как исключительную на основании договора с эмитентом и имеющим лицензию на осуществление данного вида деятельности или эмитентом именных ценных бумаг, осуществляющим самостоятельное ведение реестра владельцев именных ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Хранение документарно оформленных ценных бумаг осуществляется Банком в хранилище обособленно от других ценных бумаг, принадлежащих Банку.

Учет активов Фонда, представленных денежными средствами и не находящихся в расчетах, осуществляется отдельно от собственных средств Доверительного управляющего на счете Доверительного управляющего в ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России и на счетах Доверительного управляющего в иных уполномоченных банках (для денежных средств в иностранной валюте).

Наличные денежные средства хранятся в хранилище Банка обособленно от другой наличности, в отдельном сейфе.

### **1.20 Прекращение Фонда**

Деятельность Фонда прекращается в случае отзыва у Доверительного управляющего лицензии на

осуществление банковских операций и/или аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, а также при наличии иных оснований для прекращения Договоров со всеми Учредителями управления, предусмотренных законодательством Российской Федерации или Договором доверительного управления.

При наличии оснований для прекращения Фонда, в результате наступления которых прекращаются договоры со всеми Учредителями управления, Доверительный управляющий обязан уведомить о прекращении договоров Учредителей управления и Выгодоприобретателей Фонда, а также кредиторов по сделкам, заключенным в процессе доверительного управления имуществом Фонда, в срок, не превышающий 30 (тридцать) календарных дней со дня наступления вышеуказанных оснований. Обязанности, возникшие до прекращения договоров доверительного управления, подлежат исполнению в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Фонд считается прекращенным с момента исполнения всех обязательств по договорам доверительного управления.

Доверительный управляющий обязан в 5-дневный срок с момента прекращения деятельности Фонда уведомить об этом Московское ГТУ Банка России с указанием причины (основания) прекращения деятельности Фонда.

В случае прекращения (приостановления) деятельности Фонда Учредители управления имеют право обменять имеющиеся у них Сертификаты долевого участия на денежные средства в размере доли в составе управляемого имущества, существующей на дату прекращения деятельности Фонда.

При прекращении деятельности Фонда, имущество, составляющее Фонд реализуется и вырученные средства после удовлетворения требований кредиторов Фонда, подлежащих удовлетворению за счет имущества Фонда, выплаты начисленного вознаграждения Доверительному управляющему и иных предусмотренных настоящей Офертой расходов, распределяются между Учредителями управления Фонда пропорционально количеству зарегистрированных за ними Номинальных Паев.

Все обязанности по проведению мероприятий по ликвидации Фонда, в том числе по реализации имущества Фонда и распределению денежных средств между Учредителями и Выгодоприобретателями, лежат на Доверительном управляющем.

### **1.21 Изменение условий**

Изменения, вносимые Доверительным управляющим в настоящую Оферту после ее регистрации в Банке России, должны быть утверждены органом управления Доверительного управляющего, уполномоченным на принятие такого решения в соответствии с законодательством Российской Федерации или Уставом Доверительного управляющего.

В случае принятия решения о внесении изменений в настоящую Оферту при наличии заключенных договоров доверительного управления Доверительный управляющий обязан получить письменное согласие каждого Учредителя управления Фонда, с которым был заключен договор, на внесение изменений.

После перерегистрации настоящей Оферты в Банке России Доверительный управляющий уведомляет Учредителей управления Фонда и Выгодоприобретателей о зарегистрированных изменениях.

Доверительный управляющий не вправе осуществлять доверительное управление имуществом Фонда в соответствии с новой редакцией Оферты до ее регистрации в Банке России.

## **2.ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ**

### **2.1 Цели инвестирования**

Стратегической целью доверительного управления имуществом, составляющим Фонд, является прирост его стоимости.

Доходы от доверительного управления имуществом, составляющим Фонд, не являются собственностью Доверительного управляющего, а относятся на прирост стоимости имущества, составляющего Фонд.

Целями инвестирования являются:

- обеспечение роста стоимости имущества в Фонде (рост капитала);
- обеспечение ликвидной структуры имущества в Фонде, т.е. возможности Учредителям управления Фонда в любой день изъять свою долю в Фонде в виде денежных средств (ликвидность);
- снижение инвестиционного риска Учредителей управления Фонда по сравнению с индивидуальными инвесторами за счет существенной диверсификации вложений Фонда (надежность).

## **2.2 Требования к структуре инвестиций**

Доля активов Фонда, инвестированная в ценные бумаги одного эмитента либо группы эмитентов, связанных между собой отношениями имущественного контроля или письменным соглашением, не превысит 15% от текущей рыночной стоимости активов Фонда. Настоящее ограничение не распространяется на государственные ценные бумаги.

Предельный стоимостной объем имущества в Фонде установлен в размере 1 (Один) миллиард рублей РФ.

Доверительный управляющий не имеет права приобретать следующие виды активов:

- ценные бумаги, выпущенные Доверительным управляющим и его аффилированными лицами;
- недвижимость и права на недвижимость.

Доверительный управляющий может использовать производные ценные бумаги, в том числе и финансовые инструменты срочного рынка, с целью страхования инвестиционного риска и получения дополнительной прибыли.

Доверительный управляющий может, исходя из прогноза рыночной конъюнктуры, осуществлять страхование инвестиционного риска путем страхования будущей стоимости (выраженной в валюте Российской Федерации и долларах США) инвестиционного портфеля Фонда, в пределах 100% от общей стоимости активов Фонда, на срок не свыше одного года, исходя при этом из прогноза рыночной конъюнктуры.

Для достижения обеих указанных целей Доверительный управляющий будет заключать срочные сделки, и инвестировать в финансовые инструменты срочного рынка, действуя при этом в соответствии с обычаями делового оборота.

При этом Доверительный управляющий не имеет права направить на эти цели (в том числе использовать в качестве обеспечения обязательств перед контрагентами по всем сделкам с финансовыми инструментами срочного рынка) в совокупности более 15 % от текущей стоимости чистых активов Фонда.

## **2.3 Управление инвестициями**

Доверительный управляющий будет стремиться придерживаться следующей тактики при управлении портфелем инвестиций Фонда:

- реализовывать основную стратегическую цель, поддерживая риск и ликвидность на приемлемом уровне;
- изменять в рамках положений Инвестиционной декларации соотношение различных активов своего портфеля в соответствии с конъюнктурой рынка, чтобы обеспечить большую доходность капитала Фонда;
- перераспределять средства в ценные бумаги рынка краткосрочных капиталов и другие денежные эквиваленты до тех пор, пока не будут найдены ценные бумаги предприятий, обеспечивающие требуемый доход и его рост;
- отдавать приоритет приобретению акций крупных, стабильно работающих предприятий, компаний и объединений;

- хеджировать активы с помощью инструментов срочного рынка;
- распределять сроки погашения приобретенных долговых бумаг таким образом, чтобы своевременно иметь необходимые денежные средства для приобретения высокодоходных ценных бумаг.

#### 2.4 Структура активов

Соблюдая установленные ограничения и применяя описанные выше подходы к текущей ситуации, Доверительный управляющий составит портфель Фонда следующим образом:

##### 2.4.1 Распределение портфеля по видам инструментов

№ п/п	Вид инвестиционного инструмента	Доля в портфеле
<b>1</b>	<b>Активы, номинированные в рублях, в том числе:</b>	
1.1	Денежные средства на счетах	До 100%
1.2	Государственные долговые обязательства Российской Федерации	До 95%
1.3	Облигации субфедеральных и муниципальных займов	До 95%
1.4	Корпоративные облигации	До 95%
1.5	Акции российских эмитентов	До 75%
1.6	Векселя российских эмитентов	До 90%
<b>2</b>	<b>Активы, номинированные в валютах развитых стран, в том числе:</b>	
2.1	Иностранная валюта (Доллары США, ЕВРО)	До 100%
2.2	Государственные долговые обязательства Российской Федерации с номиналом, выраженным в иностранной валюте (ОВГВЗ, Еврооблигации)	До 95%
2.3	Ценные бумаги, имеющие в своей основе государственные долговые обязательства Российской Федерации (ARIES и им подобные)	До 95%
2.4	Еврооблигации, эмитированные или гарантированные резидентами Российской Федерации	До 95%
2.5	Иностранные государственные облигации с рейтингом по классификации Standard and Poor's не ниже AA-	До 100%
2.6	Иностранные муниципальные и корпоративные облигации с инвестиционным рейтингом по классификации Standard and Poor's не ниже AA-	До 50%
2.7	Акции иностранных эмитентов и депозитарные расписки на акции российских эмитентов	До 50%
<b>3</b>	<b>Производные финансовые инструменты (форварды, фьючерсы, опционы, средства, отвлеченные в качестве гарантийных взносов, залогов и иных форм обеспечения на срочных финансовых рынках)</b>	До 15%

##### 2.4.2 Распределение портфеля по отраслям

№ п/п	Отрасль	Доля в портфеле
1	Нефтегазодобыча и переработка	До 90%
2	Электроэнергетика	До 80%
3	Телекоммуникации	До 70%
4	Черная и цветная металлургия	До 70%
5	Финансовая деятельность	До 70%
6	Химическая промышленность	До 50%
7	Прочие	До 30%