

Приложение № 5
к Регламенту доверительного управления ценными бумагами
и средствами инвестирования в ценные бумаги
и производные финансовые инструменты
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

**Инвестиционные стратегии доверительного управления
и особые условия Инвестиционных стратегий доверительного управления
ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

1. Стандартные инвестиционные стратегии**1.1. Стандартная Инвестиционная стратегия «РЕПО с ЦК»**

код Учредителя	
-----------------------	--

Стандартный Инвестиционный профиль	Инвестиционный горизонт	не предусмотрен
	Допустимый риск	0 %
	Ожидаемая доходность	определяется ключевой ставкой Банка России и ставками денежного рынка и рынка облигаций
	Предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц)	от 18 лет
Инвестиционный профиль Учредителя	Примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).	не ограничены
	Стандартный	
Способ управления	пассивный дополнительные риски, связанные с указанным способом управления определены в Приложении №2а к Регламенту.	
Основные инвестиционные цели	- Сохранение капитала; - Рост стоимости Имущества.	
Объекты инвестирования	Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие инструменты в рамках ограничений, установленных законодательством: - Денежные средства, в том числе иностранная валюта; - ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа; - Инструменты, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа в режиме торгов РЕПО с ЦК (в том числе клиринговые сертификаты участия);	
Стратегия управления	Денежные средства Учредителя размещаются Управляющим посредством сделок РЕПО с ЦК на ПАО Московская Биржа или в ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа	
Базовая валюта	Базовой валютой является рубль Российской Федерации.	
Сумма инвестирования	(стоимость Имущества, первоначально передаваемого Учредителем в управление по Договору доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты) Минимальная сумма инвестирования по данной стратегии составляет 100 000 (Сто тысяч) рублей.	
Основное вознаграждение за управление	1,5 % годовых Вознаграждение Управляющего, указанное в настоящем пункте, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.	

Дополнительное вознаграждение за успех	Не взимается	
Изъятие (вывод) части Имущества из управления до истечения инвестиционного горизонта/срока действия /Договора	Учредитель имеет право в любое время в течение срока действия Договора произвести изъятие (вывод) части Имущества (исключительно денежными средствами) без расторжения настоящего Договора, при этом стоимость Имущества, оставшегося в Доверительном управлении после изъятия (вывода), должна составлять не менее чем 100 000 (Стол тысяч) рублей.	
Дополнительные условия	Минимальная сумма денежных средств (средств инвестирования), дополнительно зачисляемых Учредителем управления в течение срока действия Стратегии не ограничена.	
Перечень (состав) и структура инвестиционного портфеля Учредителя, соотношение между ценными бумагами различных эмитентов		
Активы, получаемые в залог в рамках совершения сделок РЕПО на ПАО Московская Биржа	0-100%	
ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа	0-100%	
Денежные средства на расчетном счете и денежные средства на счете в клиринговой организации	0-100%	
Единые правила и принципы формирования состава и структуры активов Стандартной Стратегии не подразумевают идентичный состав и структуру активов для каждого учредителя в рамках этой Стратегии. Инвестиционный профиль учредителя, определенный по Стандартной Стратегии, является единым для всех учредителей, но фактические доходы или убытки у каждого из таких учредителей могут быть различными (например, вследствие разного времени заключения Договора доверительного управления, различий в объектах доверительного управления, приобретенных в рамках конкретного Договора и т.д.). Поскольку Управляющий в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля учредителя управления не запрашивает сведения, позволяющие оценить абсолютный допустимый риск учредителя при его присоединении к Стандартной Стратегии, Управляющий не несет ответственности и не возмещает убытки учредителю в случае, если учредитель передал в Доверительное управление в рамках Стандартной Стратегии имущество при таком совокупном уровне риска (по одной или нескольким стратегиям), который в случае его реализации привел к убыткам в размере, превышающем максимальный размер убытков, который способен нести учредитель.		
Виды сделок в рамках Инвестиционной стратегии		
Наименование вида сделки	Согласие/Запрет на совершение сделки	Ограничения на совершение отдельных сделок, а также на приобретение отдельных видов объектов (по требованию Учредителя)
Биржевые сделки	Разрешено	Возможно наложение ограничений в рамках формирования облигационной части активов.
Внебиржевые сделки	Запрещено	
Адресные сделки	Разрешено	Возможно наложение ограничений в рамках формирования облигационной части активов.
Переговорные сделки	Разрешено	Возможно наложение ограничений в рамках формирования облигационной части активов.

Учредитель:

Настоящим подтверждаю, что я согласен с указанным выше стандартным инвестиционным профилем, мне разъяснены и понятны все существенные условия Стандартной Инвестиционной стратегии «РЕПО с ЦК» и риски инвестирования, перечисленные в Приложении №№ 2а, 2б, 2в, 2г, 2д к Регламенту

Управляющий:

_____ / _____ / _____

«_____» 20 _____ года

2. Индивидуальные инвестиционные стратегии¹

2.1. Инвестиционная стратегия «Классическое ДУ»

код Учредителя	
----------------	--

Основные инвестиционные цели*	Стратегия ориентирована на получение дохода в долгосрочном периоде (год и более), сопоставимого с доходностью вложений в акции. Стратегия предполагает активное управление долями различных классов активов в оговоренных ниже рамках для достижения оптимального соотношения риска и доходности
Способ управления	активный дополнительные риски, связанные с указанным способом управления определены в Приложении №2а к Регламенту.
Объекты инвестирования	Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие инструменты в рамках ограничений, установленных законодательством: - Денежные средства, в том числе иностранная валюта; - Акции российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа - ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа; - Инструменты, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа в режиме торгов РЕПО с ЦК (в том числе клиринговые сертификаты участия); - Производные финансовые инструменты.
Стратегия управления*	Управляющий стремится достичь максимального прироста стоимости Имущества на долгосрочном горизонте при сохранении риска Стратегии на уровне существенно ниже, чем средние показатели риска на рынке акций. Основой стратегии является комбинация двух подходов. Во-первых, активное управление соотношением высоколиквидных активов в портфеле на основе анализа рисков и трендов на рынках капитала. Во-вторых, тщательный выбор отдельных инструментов в каждом классе активов на основе детального анализа бизнеса компаний и их кредитного качества, с возможностью получения дополнительной прибыли в виде дивидендной доходности. Управляющий стремится выбирать активы с наибольшим потенциалом роста, преимущественно среди компаний высокой и средней капитализации, а также среди компаний с высоким кредитным качеством. Для оценки этого потенциала Управляющий использует аналитические материалы, собственные финансовые модели, рыночные коэффициенты. При формировании портфеля Управляющий стремится снизить риски отдельных эмитентов за счет диверсификации. Производные инструменты во всех классах активов используются в основном с целью снижения рыночных рисков и оперативного изменения доли рискованных активов.

¹ В пределах описанных условий инвестиционных стратегий Учредитель может установить индивидуальные параметры.

Допустимый риск Учредителя в процентном соотношении	за каждый инвестиционный горизонт (в % от первоначальной суммы в управлении определяется Учредителем, но не может быть выше уровня, определяемого в рамках Инвестиционного профиля Учредителя). Учредитель ориентирован на получение долгосрочного дохода, сопоставимого со средней доходностью рынка акций, при этом он готов к риску значительного снижения стоимости портфеля в краткосрочном периоде.*
Срок инвестиций (инвестиционный горизонт)	(определяется при заключении Договора доверительного управления, но не менее 1 года)
Базовая валюта	Базовой валютой является рубль Российской Федерации. Все расчеты для определения финансового результата, а также долей и соотношений в структуре инвестиционного портфеля Учредителя производятся после приведения оценки Объектов доверительного управления к базовой валюте через текущее рыночное соотношение (курс) рубля к прочим валютам, либо, при отсутствии такого репрезентативного курса, через кросс/курсы к доллару США, пересчитываемой паре рубль/валюта.
Сумма инвестирования	(стоимость Имущества, первоначально передаваемого Учредителем в управление по Договору)
Основное вознаграждение за управление	1 % годовых Вознаграждение Управляющего, указанное в настоящем пункте, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.
Дополнительное вознаграждение за успех	15 % от дохода* (начисляется и выплачивается по итогам календарного года, либо на дату прекращения Договора при истечении срока действия или досрочного прекращения Договора) * дополнительное вознаграждение взимается только при условии, что доход Учредителя (в % годовых) превышает 1/2 от ключевой ставки Банка России (в % годовых), действующей на момент согласования сторонами Инвестиционной стратегии. Вознаграждение Управляющего, указанное в настоящем пункте, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.
Дополнительные условия	Минимальная сумма денежных средств (средств инвестирования), дополнительно зачисляемых Учредителем управления в течение срока действия Стратегии, составляет 100 000 (Сто тысяч) рублей.
Пролонгация	По окончании срока инвестиций, если Учредитель не заявил о намерении изменить Инвестиционную стратегию или отказаться от Договора, срок инвестиций считается продленным на очередной годичный период, а Управляющий осуществляет дальнейшее управление Имуществом на условиях настоящей Стратегии.
Изъятие (вывод) части Имущества из управления до истечения инвестиционного горизонта/срока действия /Договора	Учредитель имеет право в любое время в течение срока действия Договора произвести изъятие (вывод) части Имущества (исключительно денежными средствами) без расторжения настоящего Договора, при этом стоимость Имущества, которое должно остаться в Доверительном управлении после изъятия (вывода), должна составлять не менее чем 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей.
Перечень (состав) и структура инвестиционного портфеля Учредителя, соотношение между классами активов	
(конкретный перечень (состав) и структура инвестиционного портфеля Учредителя в установленных ниже границах определяются Управляющим индивидуально с учетом параметров инвестиционной	

стратегии, согласованных с Учредителем) Для соответствия целевому уровню риска стратегии и для оценки эффективности управления, устанавливается следующее стратегическое распределение активов:

Класс активов	Доля, в % от стоимости активов
Денежные средства	0%
ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа	0%
Акции российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа и производные финансовые инструменты	100%
Активы, получаемые в залог в рамках совершения сделок РЕПО на ПАО Московская Биржа	0%

В процессе управления, для достижения оптимального соотношения риска и доходности, Управляющий может отклоняться от стратегического распределения в следующих диапазонах:

Класс активов	Мин.-Макс. доля в % от стоимости активов
Денежные средства	0-100%
ОФЗ, корпоративные и муниципальные облигации российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа	0-100%
Акции российских и иностранных эмитентов, допущенные к обращению на ПАО Московская Биржа и производные финансовые инструменты	0-100%
Активы, получаемые в залог в рамках совершения сделок РЕПО на ПАО Московская Биржа	0-100%

Виды сделок в рамках Инвестиционной стратегии

Наименование вида сделки	Согласие/Запрет на совершение сделки	Ограничения на совершение отдельных сделок, а также на приобретение отдельных видов объектов (заполняется по требованию Учредителя)
Биржевые сделки	Разрешено	
Внебиржевые сделки	Запрещено	
Адресные сделки	Разрешено	
Переговорные сделки	Разрешено	

*Описание Основных инвестиционных целей, целевых инвесторов и Стратегии управления не является гарантией доходности доверительного управления.

Учредитель:

Управляющий:

Настоящим подтверждаю, что мне разъяснены и понятны все существенные условия Инвестиционной стратегии «Классическое» и риски инвестирования перечисленные в Приложении №№ 2а, 2б, 2в, 2г, 2д к Регламенту, включая, но не ограничиваясь: риски потери части суммы инвестирования в данную Инвестиционную стратегию.

_____ / _____ / _____

«_____» _____ 20 ____ года

2.2. Инвестиционная стратегия «Индивидуальное ДУ»

код Учредителя

Основные инвестиционные цели*	(устанавливаются и согласовываются индивидуально)
Способ управления	(устанавливается и согласовывается индивидуально)
Объекты инвестирования	(устанавливаются и согласовываются индивидуально)
Стратегия управления*	(устанавливается и согласовывается индивидуально)
Допустимый риск Учредителя в процентном соотношении	_____ за каждый инвестиционный горизонт (в % от первоначальной суммы в управлении определяется Учредителем, но не может быть выше уровня, определяемого в рамках Инвестиционного профиля Учредителя).
Срок инвестиций (инвестиционный горизонт)	(определяется при заключении Договора доверительного управления, но не менее 1 года)
Базовая валюта	Базовой валютой является рубль Российской Федерации. Все расчеты для определения финансового результата, а также долей и соотношений в структуре инвестиционного портфеля Учредителя производятся после приведения оценки Объектов доверительного управления к базовой валюте через текущее рыночное соотношение (курс) рубля к прочим валютам, либо, при отсутствии такого репрезентативного курса, через кросс/курсы к доллару США, пересчитываемой паре рубль/валюта.
Сумма инвестирования	(стоимость Имущества, первоначально передаваемого Учредителем в управление по Договору)
Основное вознаграждение за управление	____% годовых Вознаграждение Управляющего, указанное в настоящем пункте, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.
Дополнительное вознаграждение за успех	____% от дохода* (начисляется и выплачивается по итогам календарного года, либо на дату прекращения Договора при истечении срока действия или досрочного прекращения Договора) * дополнительное вознаграждение взимается только при условии, что доход Учредителя (в % годовых) превышает 1/2 от ключевой ставки Банка России (в % годовых), действующей на момент согласования сторонами Инвестиционной стратегии. Вознаграждение Управляющего, указанное в настоящем пункте, НДС не облагается на основании подпункта 12.2 пункта 2 статьи 149 Налогового Кодекса РФ.
Дополнительные условия	(устанавливаются и согласовываются индивидуально)
Пролонгация	(устанавливается и согласовывается индивидуально)
Изъятие (вывод) части Имущества из управления до истечения инвестиционного горизонта/срока действия /Договора	Учредитель имеет право в любое время в течение срока действия Договора произвести изъятие (вывод) части Имущества (исключительно денежными средствами) без расторжения настоящего Договора, при этом стоимость Имущества, которое должно остаться в Доверительном управлении после изъятия (вывода), должна составлять не менее чем _____ рублей.
Перечень (состав) и структура инвестиционного портфеля Учредителя, соотношение между классами активов	

Для соответствия целевому уровню риска стратегии и для оценки эффективности управления, устанавливается следующее стратегическое распределение активов:

Класс активов	Доля, в % от стоимости активов	
(устанавливаются и согласовываются индивидуально)	(устанавливается и согласовывается индивидуально)	
В процессе управления, для достижения оптимального соотношения риска и доходности, Управляющий может отклоняться от стратегического распределения в следующих диапазонах:		
Класс активов	Мин.-Макс. доля в % от стоимости активов	
(устанавливаются и согласовываются индивидуально)	(устанавливается и согласовывается индивидуально)	
Виды сделок в рамках Инвестиционной стратегии		
Наименование вида сделки	Согласие/Запрет на совершение сделки	Ограничения на совершения отдельных сделок, а также на приобретение отдельных видов объектов (заполняется по требованию Учредителя)
Биржевые сделки		
Внебиржевые сделки		
Адресные сделки		
Переговорные сделки		

*Описание Основных инвестиционных целей, целевых инвесторов и Стратегии управления не является гарантией доходности доверительного управления.

Учредитель:

Управляющий:

Настоящим подтверждаю, что мне разъяснены и понятны все существенные условия Инвестиционной стратегии «Индивидуальное ДУ» и риски инвестирования перечисленные в Приложении №№ 2а, 2б, 2в, 2г, 2д к Регламенту, включая, но не ограничиваясь: риски потери части суммы инвестирования в данную Инвестиционную стратегию.

_____ / _____ / _____ / _____

«_____» 20__ года