

## ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ОБЩЕСТВОМ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ВИВАЙТ».

Настоящий Порядок осуществления доверительного управления ценными бумагами Обществом с ограниченной ответственностью «Инвестиционная компания «Вивайт» разработан в целях обеспечения доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги Стандартам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг НАУФОР.

Доверительный Управляющий (Управляющий) - сотрудник ООО «Инвестиционная компания «Вивайт», в должностные обязанности которого входит осуществление доверительного управления.

Договор ДУ - договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги, заключенный между ООО ИК «Вивайт» и клиентом

### 1. Способы управления ценными бумагами.

1.1. При осуществлении доверительного управления ООО ИК «Вивайт» использует следующие способы управления ценными бумагами:

- **активное** — способ управления, используя который управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов.
- **пассивное** — способ управления, используя который управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданными составом и структурой активов (полная репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;
- **смешанное** — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

1.2. Способ управления ценными бумагами согласовывается сторонами в Договоре ДУ.

1.3. ООО ИК «Вивайт» принимает меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.

1.3.1. Принятие решений, связанных с инвестированием средств Клиента, осуществляется Инвестиционным комитетом.

1.3.2. Задачи инвестиционного комитета:

- Определение классов активов, в которые могут быть инвестированы средства Клиента.
- Определение требований к различным видам ценных бумаг для включения их в инвестиционный портфель.
- Выбор конкретных ценных бумаг для включения их в инвестиционный портфель (на основании определённых классов активов и требований к различным видам ценных бумаг для включения их в инвестиционный портфель).
- Определение структуры инвестиционного портфеля.

- Установление лимитов на разные классы активов и отдельные ценные бумаги.
  - Установление персональных лимитов, в рамках которых сотрудники, непосредственно отвечающие за управление активами, могут принимать самостоятельные решения.
- 2. Меры по обеспечению соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента.**
- 2.1. В случае если сторонами Договора ДУ согласован активный способ управления Управляющий принимает следующие меры:
- 2.1.1. Доверительный Управляющий самостоятельно определяет
- Активы (группы активов), в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования;
  - Бенчмарк для оценки качества управления.
  - Лимит открытых позиций по каждому активу (группе активов);
  - Максимальный размер убытка (stop-loss) по каждому активу (группе активов). Stop-loss устанавливается в зависимости от класса активов по степени ликвидности, рыночного и кредитного риска.
  - Максимальный размер убытка по портфелю в целом (в месяц, квартал, год за весь период управления). При этом максимальный размер убытка по портфелю не может превышать 70% риска, который может нести клиент в соответствии с установленным в инвестиционном профиле клиента.
- 2.1.2. Установленные в соответствии с п. 2.1.1. параметры доверительного управления утверждаются на Инвестиционном комитете.
- 2.1.3. Доверительный Управляющий обеспечивает соблюдение условий Инвестиционной декларации и утвержденных параметров доверительного управления в течение всего срока управления имуществом:
- назначается сотрудник, ответственный за контроль соответствия портфеля Клиента инвестиционной декларации и параметрам доверительного управления (начальник отдела портфельных инвестиций) в должностные обязанности которого входит:
    - ежедневный контроль соблюдения условий инвестиционной декларации;
    - в случае существенного изменения цен (отклонения более 2,5% от цены закрытия предыдущего дня) мониторинг состояния портфеля в постоянном режиме.
- 2.1.4. В случае если в результате неблагоприятного изменения рыночной ситуации убыток по портфелю превышает максимально допустимый убыток, установленный инвестиционной декларацией, принимаются следующие меры:
- Доверительный Управляющий немедленно информирует начальника отдела портфельных инвестиций, контролера Компании (сотрудника, Ответственного за контроль за рисками осуществления профессиональной деятельности), Генерального директора о случившемся факте.
  - Компания уведомляет клиента об убытке по портфелю приближающемся к критическому значению.
  - Генеральный директор принимает решение об экстренном созыве инвестиционного комитета с целью выработки стратегии управления в целях недопущения увеличения убытка по портфелю. Решение инвестиционного комитета может предусматривать:
    - заключение срочных сделок, направленных на уменьшение (компенсацию) неблагоприятных для клиента последствий, обусловленных возникновением убытка, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права (права

требования), увеличением обязательств клиента вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса, в том числе курса иностранной валюты к валюте Российской Федерации, или иных показателей (далее - сделки хеджирования);

- Запрет (временный запрет) на открытие позиций на срочном рынке, не направленных на хеджирование риска.
- Закрытие открытых позиций на срочном рынке, не направленных на хеджирование рисков;
- Реструктуризация портфеля с увеличением доли инструментов низкого риска.
- Ликвидация наиболее убыточных позиций.
- Продажа части (всех) высокорискованных активов.
- Иные меры.

2.2. В случае если сторонами Договора ДУ согласован пассивный способ управления, Управляющий в срок не превышающий одного месяца с даты начала управления формирует портфель клиента в соответствии с оговоренной структурой портфеля.

2.2.1. При формировании портфеля Управляющий принимает меры для минимизации транзакционных издержек.

2.3. В случае если сторонами Договора ДУ согласован смешанный способ управления Управляющий принимает следующие меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю клиента:

2.3.1. Управляющий определяет параметры, перечисленные п.2.1.1. настоящего Порядка, в соответствии с условиями, согласованными с клиентом при выборе способа управления.

2.3.2. В дальнейшем Управляющий действует в порядке, предусмотренном пунктом 2.1 настоящего Порядка.

2.4. В случае, если риск, связанный с управлением ценными бумагами стал превышать риск, который способен нести клиент в соответствие с его инвестиционным профилем, Управляющий немедленно, в день выявления такого несоответствия уведомляет клиента о выявленном факте и предпринимает все действия, необходимые для приведения управления ценными бумагами в соответствие с инвестиционным профилем клиента, установленные в п.2.1.4 настоящего Порядка.

2.5. В случае, если договором доверительного управления предусмотрены ограничения в отношении отдельных действий управляющего, которые необходимы для снижения риска, связанного с управлением ценными бумагами, Управляющий уведомляет об этом клиента в день выявления такого несоответствия в порядке, предусмотренном договором доверительного управления и предлагает, при необходимости, внести изменения в договор доверительного управления путем подписания дополнительного соглашения к договору.