

**Стратегии доверительного управления и  
Особые условия Стратегий доверительного управления**

**(Приложение № 8**

**к Регламенту доверительного управления ценными бумагами  
и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты ООО «УК  
«БК-Сбережения»)**

**г. Москва**

## Содержание

1.	Стратегия защиты капитала «Банковский сектор».....	3
2.	Стратегия защиты капитала «Технологии».....	4
3.	Стратегия защиты капитала «Медицина» .....	5
4.	Стратегия «Купонный доход РФ».....	7

## 1. Стратегия защиты капитала «Банковский сектор»

<b>Основные инвестиционные цели</b>	Основной целью Стратегии является защита 100% капитала от снижения и получение дохода, превышающего ставки банковских депозитов. Управляющий осуществляет инвестирование в финансовые инструменты таким образом, чтобы обеспечить защиту капитала и получить дополнительный доход от активов с большим потенциалом роста.
<b>Срок действия договора</b>	3 (три) года 20 (Двадцать) рабочих дней.
<b>Инвестиционная стратегия</b>	Управляющий осуществляет управление активами таким образом, чтобы к концу срока действия Договора обеспечить сохранность 100% стоимости активов, переданных Клиентом в доверительное управление, а также получить дополнительный доход от роста цен на акции финансового сектора США. Управляющий осуществляет инвестирование путем заключения внебиржевых срочных контрактов. Такие контракты в основном заключаются на длительные сроки с целью максимизации дохода и нивелирования эффекта краткосрочных рыночных колебаний. В связи с этим вывод Клиентом активов из доверительного управления до истечения рекомендуемого срока инвестиций приводит к тому, что инвестиционные цели не могут быть достигнуты.
<b>Инструменты</b>	Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие инструменты в рамках ограничений, установленных законодательством: <ul style="list-style-type: none"> <li>- денежные средства, представленные денежными остатками по счетам. Далее - «Денежные средства»;</li> <li>- производные финансовые инструменты на iShares US Financials ETF ISIN US4642877884. Далее - «Производные инструменты».</li> </ul>
<b>Базовая валюта</b>	Рубль Российской Федерации
<b>Структура активов</b>	В целях управления рисками Управляющий намерен (но не обязуется) придерживаться следующих ограничений по структуре активов в отношении СЧА: <ul style="list-style-type: none"> <li>• доля Денежных средств – не более 100%;</li> <li>• доля Производных инструментов – не более 100%.</li> </ul> В случае неблагоприятной рыночной обстановки в целях минимизации рисков Управляющий может держать до 100% портфеля в денежных средствах.
<b>Ставка Комиссии за управление</b>	3 (Три) процента от стоимости активов, переданных в доверительное управление.
<b>Ставка Порогового уровня дохода</b>	0
<b>Ставка Вознаграждения Управляющего</b>	0
<b>Оплата расходов</b>	Управляющий оплачивает все расходы, предусмотренные Регламентом и связанные с обращением Объектов доверительного управления, за счет денежных средств Учредителя, находящихся в доверительном управлении.
<b>Особые условия Стратегии сохранения капитала</b>	Минимальная сумма денежных средств, подлежащих передаче в доверительное управление, составляет 300 000 (Триста тысяч) рублей. Денежные средства дополнительно в управление не принимаются. Первый отчетный период – с момента заключения Договора до истечения календарного года. Второй и третий отчетные периоды составляют календарный год, Четвертый отчетный период – с момента окончания третьего периода по дату истечения срока действия Договора. Комиссия за управление удерживается в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента поступления средств инвестирования Управляющему. Частичный возврат активов не осуществляется. Подача Учредителем заявления на частичный вывод активов, уведомления о досрочном прекращении Договора, заявления об изъятии всех Объектов доверительного управления является основанием для прекращения Договора. Возврат Объектов доверительного управления Учредителю по истечении 3 (Трех) лет

	<p>с даты вступления Договора в силу или в случае возникновения основания для прекращения Договора производится Управляющим в течение 20 (Двадцати) рабочих дней с даты возникновения таких оснований. Настоящим Учредитель поручает Управляющему осуществить возврат активов по истечении 3 (Трёх)-летнего срока действия Договора, а также Учредитель подтверждает, что Управляющий вправе осуществить возврат без получения от Учредителя дополнительных заявлений и/или требований, такой возврат осуществляется по последним имеющимся реквизитам Учредителя.</p> <p>Учредитель осознает и подтверждает, что ознакомлен с риском того, что при досрочном выводе активов он может не получить прибыли и, более того, стоимость активов на момент вывода может быть ниже стоимости активов на момент заключения договора доверительного управления (при выводе активов по любому основанию до истечения 1 (Первого) года управления – на 25-30%, до истечения 2 (Второго) года – на 20-25%, до истечения 3 (Третьего) года – на 15-20%). Учредитель подтверждает свое согласие с риском получения данных убытков.</p>
<b>Отсутствие гарантии доходности</b>	Описание Основных инвестиционных целей Стратегии доверительного управления и Инвестиционной стратегии Управляющего не является гарантией доходности доверительного управления.

## 2. Стратегия защиты капитала «Технологии»

<b>Основные инвестиционные цели</b>	<p>Основной целью Стратегии является защита 100% капитала от снижения и получение дохода, превышающего ставки банковских депозитов.</p> <p>Управляющий осуществляет инвестирование в финансовые инструменты таким образом, чтобы обеспечить защиту капитала и получить дополнительный доход от активов с большим потенциалом роста.</p>
<b>Срок действия договора</b>	3 (три) года 20 (Двадцать) рабочих дней.
<b>Инвестиционная стратегия</b>	<p>Управляющий осуществляет управление активами таким образом, чтобы к концу срока действия Договора обеспечить сохранность 100% стоимости активов, переданных Клиентом в доверительное управление, а также получить дополнительный доход от роста цен на акции нефинансового сектора США – акции 100 самых больших нефинансовых компаний, обращающиеся на американской бирже NASDAQ.</p> <p>Управляющий осуществляет инвестирование путем заключения внебиржевых срочных контрактов. Такие контракты в основном заключаются на длительные сроки с целью максимизации дохода и нивелирования эффекта краткосрочных рыночных колебаний. В связи с этим вывод Клиентом активов из доверительного управления до истечения рекомендуемого срока инвестиций приводит к тому, что инвестиционные цели не могут быть достигнуты.</p>
<b>Инструменты</b>	<p>Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие инструменты в рамках ограничений, установленных законодательством:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- денежные средства, представленные денежными остатками по счетам. Далее - «Денежные средства»;</li> <li>- производные финансовые инструменты на Powershares QQQ Trust Series 1 ETF ISIN US73935A1043. Далее - «Производные инструменты».</li> </ul>
<b>Базовая валюта</b>	Рубль Российской Федерации
<b>Структура активов</b>	<p>В целях управления рисками Управляющий намерен (но не обязуется) придерживаться следующих ограничений по структуре активов в отношении СЧА:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• доля Денежных средств – не более 100%;</li> <li>• доля Производных инструментов – не более 100%.</li> </ul> <p>В случае неблагоприятной рыночной обстановки в целях минимизации рисков Управляющий может держать до 100% портфеля в денежных средствах.</p>
<b>Ставка Комиссии за управление</b>	3 (Три) процента от стоимости активов, переданных в доверительное управление.
<b>Ставка Порогового уровня дохода</b>	0

<b>Ставка Вознаграждения Управляющего</b>	0
<b>Оплата расходов</b>	Управляющий оплачивает все расходы, предусмотренные Регламентом и связанные с обращением Объектов доверительного управления, за счет денежных средств Учредителя, находящихся в доверительном управлении.
<b>Особые условия Стратегии сохранения капитала</b>	<p>Минимальная сумма денежных средств, подлежащих передаче в доверительное управление, составляет 300 000 (Триста тысяч) рублей.</p> <p>Денежные средства дополнительно в управление не принимаются.</p> <p>Первый отчетный период – с момента заключения Договора до истечения календарного года. Второй и третий отчетные периоды составляют календарный год, Четвертый отчетный период – с момента окончания третьего периода по дату истечения срока действия Договора.</p> <p>Комиссия за управление удерживается в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента поступления средств инвестирования Управляющему.</p> <p>Частичный возврат активов не осуществляется. Подача Учредителем заявления на частичный вывод активов, уведомления о досрочном прекращении Договора, заявления об изъятии всех Объектов доверительного управления является основанием для прекращения Договора.</p> <p>Возврат Объектов доверительного управления Учредителю по истечении 3 (Трех) лет с даты вступления Договора в силу или в случае возникновения основания для прекращения Договора производится Управляющим в течение 20 (Двадцати) рабочих дней с даты возникновения таких оснований. Настоящим Учредитель поручает Управляющему осуществить возврат активов по истечении 3 (Трех)-летнего срока действия Договора, а также Учредитель подтверждает, что Управляющий вправе осуществить возврат без получения от Учредителя дополнительных заявлений и/или требований, такой возврат осуществляется по последним имеющимся реквизитам Учредителя.</p> <p>Учредитель осознает и подтверждает, что ознакомлен с риском того, что при досрочном выводе активов он может не получить прибыли и, более того, стоимость активов на момент вывода может быть ниже стоимости активов на момент заключения договора доверительного управления (при выводе активов по любому основанию до истечения 1 (Первого) года управления – на 25-30%, до истечения 2 (Второго) года – на 20-25%, до истечения 3 (Третьего) года – на 15-20%). Учредитель подтверждает свое согласие с риском получения данных убытков.</p>
<b>Отсутствие гарантии доходности</b>	Описание Основных инвестиционных целей Стратегии доверительного управления и Инвестиционной стратегии Управляющего не является гарантией доходности доверительного управления.

### 3. Стратегия защиты капитала «Медицина»

<b>Основные инвестиционные цели</b>	<p>Основной целью Стратегии является защита 100% капитала от снижения и получение дохода, превышающего ставки банковских депозитов.</p> <p>Управляющий осуществляет инвестирование в финансовые инструменты таким образом, чтобы обеспечить защиту капитала и получить дополнительный доход от активов с большим потенциалом роста.</p>
<b>Срок действия договора</b>	3 (три) года 20 (Двадцать) рабочих дней.
<b>Инвестиционная стратегия</b>	<p>Управляющий осуществляет управление активами таким образом, чтобы к концу срока действия Договора обеспечить сохранность 100% стоимости активов, переданных Клиентом в доверительное управление, а также получить дополнительный доход от роста цен на акции американских и глобальных компаний, занимающихся фармацевтикой и биотехнологиями.</p> <p>Управляющий осуществляет инвестирование путем заключения внебиржевых срочных контрактов. Такие контракты в основном заключаются на длительные сроки с целью максимизации дохода и нивелирования эффекта краткосрочных рыночных колебаний.</p> <p>В связи с этим вывод Клиентом активов из доверительного управления до истечения рекомендуемого срока инвестиций приводит к тому, что инвестиционные цели не</p>

	могут быть достигнуты.
<b>Инструменты</b>	Управляющий может осуществлять инвестиции в следующие инструменты в рамках ограничений, установленных законодательством: <ul style="list-style-type: none"> <li>- денежные средства, представленные денежными остатками по счетам. Далее - «Денежные средства»;</li> <li>- производные финансовые инструменты на iShares Nasdaq Biotechnology ETF ISIN US4642875565. Далее - «Производные инструменты».</li> </ul>
<b>Базовая валюта</b>	Рубль Российской Федерации
<b>Структура активов</b>	В целях управления рисками Управляющий намерен (но не обязуется) придерживаться следующих ограничений по структуре активов в отношении СЧА: <ul style="list-style-type: none"> <li>• доля Денежных средств – не более 100%;</li> <li>• доля Производных инструментов – не более 100%.</li> </ul> В случае неблагоприятной рыночной обстановки в целях минимизации рисков Управляющий может держать до 100% портфеля в денежных средствах.
<b>Ставка Комиссии за управление</b>	3 (Три) процента от стоимости активов, переданных в доверительное управление.
<b>Ставка Порогового уровня дохода</b>	0
<b>Ставка Вознаграждения Управляющего</b>	0
<b>Оплата расходов</b>	Управляющий оплачивает все расходы, предусмотренные Регламентом и связанные с обращением Объектов доверительного управления, за счет денежных средств Учредителя, находящихся в доверительном управлении.
<b>Особые условия Стратегии сохранения капитала</b>	<p>Минимальная сумма денежных средств, подлежащих передаче в доверительное управление, составляет 300 000 (Триста тысяч) рублей.</p> <p>Денежные средства дополнительно в управление не принимаются.</p> <p>Первый отчетный период – с момента заключения Договора до истечения календарного года. Второй и третий отчетные периоды составляют календарный год, Четвертый отчетный период – с момента окончания третьего периода по дату истечения срока действия Договора.</p> <p>Комиссия за управление удерживается в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента поступления средств инвестирования Управляющему.</p> <p>Частичный возврат активов не осуществляется. Подача Учредителем заявления на частичный вывод активов, уведомления о досрочном прекращении Договора, заявления об изъятии всех Объектов доверительного управления является основанием для прекращения Договора.</p> <p>Возврат Объектов доверительного управления Учредителю по истечении 3 (Трех) лет с даты вступления Договора в силу или в случае возникновения основания для прекращения Договора производится Управляющим в течение 20 (Двадцати) рабочих дней с даты возникновения таких оснований. Настоящим Учредитель поручает Управляющему осуществить возврат активов по истечении 3 (Трёх)-летнего срока действия Договора, а также Учредитель подтверждает, что Управляющий вправе осуществить возврат без получения от Учредителя дополнительных заявлений и/или требований, такой возврат осуществляется по последним имеющимся реквизитам Учредителя.</p> <p>Учредитель осознает и подтверждает, что ознакомлен с риском того, что при досрочном выводе активов он может не получить прибыли и, более того, стоимость активов на момент вывода может быть ниже стоимости активов на момент заключения договора доверительного управления (при выводе активов по любому основанию до истечения 1 (Первого) года управления – на 25-30%, до истечения 2 (Второго) года – на 20-25%, до истечения 3 (Третьего) года – на 15-20%). Учредитель подтверждает свое согласие с риском получения данных убытков.</p>
<b>Отсутствие гарантии доходности</b>	Описание Основных инвестиционных целей Стратегии доверительного управления и Инвестиционной стратегии Управляющего не является гарантией доходности доверительного управления.

#### 4. Стратегия «Купонный доход РФ»

<b>Основные инвестиционные цели</b>	Основными инвестиционными целями настоящей Стратегии являются получение регулярного дохода и сохранение капитала. Купонные выплаты переводятся клиенту ежеквартально.
<b>Инвестиционная стратегия</b>	<p>Управляющий стремится инвестировать в активы с наивысшим уровнем текущего дохода с учетом уровня риска Стратегии. В процессе принятия инвестиционных решений Управляющий использует аналитические материалы, собственные финансовые модели, рыночные коэффициенты, а также проводит встречи с руководством компаний-эмитентов/заемщиков и посещение их производств.</p> <p>При формировании портфеля Управляющий стремится снизить риски отдельных эмитентов за счет диверсификации и соблюдения лимитов по концентрации рисков, перечисленных в разделе «Структура активов».</p> <p>Управляющий инвестирует в Инструменты с фиксированной доходностью по ценам, которые Управляющий считает привлекательными на основе собственной оценки внутренней стоимости каждой ценной бумаги. Оценка внутренней стоимости основана на анализе способности эмитентов/заемщиков отвечать по своим обязательствам, качества обеспечения (при наличии), ликвидности и других факторов. Стратегия предполагает приобретение долговых инструментов, имеющих рейтинг не ниже B- (либо эквивалент), присвоенный рейтинговым агентством Moody's, Standard &amp; Poor's или Fitch.</p> <p>В рамках Стратегии средневзвешенная модифицированная дюрация портфеля инструментов с фиксированной доходностью вместе с денежными средствами на счетах ограничивается 4 (Четырьмя годами).</p> <p>Управляющий применяет фундаментальный анализ для определения внутренней стоимости и учитывает, помимо прочего, выручку, балансовую стоимость активов, денежные потоки, структуру капитала, документы управленческой отчетности, сектор экономики и положение эмитента в указанном секторе. Такой анализ включает в себя рассмотрение отчетности эмитента, регуляторной отчетности, сведений в электронных информационных системах, различного рода публикаций в СМИ, сообщений аналитиков и информации из других источников. Принципы оценки, используемые Управляющим, предполагают инвестирование в долговые инструменты, не только являющиеся источником процентного дохода, но и способные показать значительный прирост рыночной стоимости при благоприятном развитии рыночной ситуации. При определенных обстоятельствах финансовое положение эмитентов/заемщиков по указанным инструментам может оцениваться как неблагоприятное или даже тяжелое, однако Управляющий может оценивать такое финансовое положение как имеющее тенденцию к улучшению во временной перспективе. Инвестирование в такие долговые инструменты может быть связано с более высоким риском неплатежеспособности эмитента/заемщика и более высокой волатильностью рыночной цены до момента улучшения финансового состояния эмитента либо положительной оценки такого финансового состояния участниками рынка.</p> <p>Управляющий по общему правилу будет продавать долговой инструмент в случаях, когда, по мнению Управляющего, он достиг своей внутренней стоимости, его внутренняя стоимость снизилась, либо при наличии более привлекательных по оценке Управляющего объектов инвестирования. Управляющий также может продавать ценные бумаги для целей балансировки показателей среднего срока погашения, дюрации и доходности портфеля.</p> <p>Управляющий может продавать ценные бумаги и держать в портфеле Клиента денежные средства как для достижения целей Стратегии, так и в качестве временной защитной меры в случае неблагоприятных рыночных, экономических, политических и иных условий даже в случаях, когда это противоречит условиям Стратегии. В случае принятия таких временных мер защиты, Стратегия может не достигнуть своих основных инвестиционных целей.</p> <p>В рамках Стратегии могут заключаться сделки РЕПО и обратного РЕПО с Инструментами с фиксированной доходностью («Сделки РЕПО»), совершаемых в случаях, когда Управляющий считает, что таким образом можно увеличить доход.</p>
<b>Инструменты</b>	- <u>Денежные средства</u> : денежные средства, включая иностранную валюту, представленные денежными остатками по счетам, депозитами; производные

	<p>финансовые инструменты на ставки денежного рынка и курсы валют; ценные бумаги российских и иностранных инвестиционных фондов, сформированных на базе активов, составляющих Денежные средства;</p> <p>- <u>Инструменты с фиксированной доходностью</u>: облигации, включая (но не ограничиваясь) корпоративные (включая облигации государственных унитарных предприятий), муниципальные, субфедеральные, суверенные/государственные облигации, облигации наднациональных институтов – региональных банков развития, облигации иностранных эмитентов и т.п., долговые эмиссионные ценные бумаги иностранных эмитентов («ноты»); производные инструменты на Инструменты с фиксированной доходностью, на базовые кредитные ставки; ценные бумаги российских и иностранных инвестиционных фондов, сформированные на базе Инструментов с фиксированной доходностью.</p>
<b>Базовая валюта</b>	Российский рубль
<b>Структура активов</b>	<p>В целях управления рисками Управляющий намерен (но не обязуется) придерживаться следующих ограничений по структуре активов в отношении Стоимости Чистых Активов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• доля Денежных средств – не более 100%;</li> <li>• доля Инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, – не более 150%;</li> <li>• доля иных Инструментов с фиксированной доходностью, кроме инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, – не более 150%;</li> <li>• доля иных Инструментов с фиксированной доходностью, кроме инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, с рейтингом* BB+, BB, BB- – не более 100%;</li> <li>• доля иных Инструментов с фиксированной доходностью, кроме инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, с рейтингом ниже BB- – не более 40%;</li> <li>• доля иных Инструментов с фиксированной доходностью, кроме инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, с рейтингом ниже B- – не более 0%;</li> <li>• доля Инструментов с фиксированной доходностью одного эмитента, кроме инструментов с фиксированной доходностью, выпущенных Министерством финансов Российской Федерации, – не более 35%;</li> <li>• доля Инструментов с фиксированной доходностью с рейтингом BB+ , BB, BB-, выпущенных одним эмитентом, - не более 15%;</li> <li>• доля Инструментов с фиксированной доходностью с рейтингом ниже BB-, выпущенных одним эмитентом, - не более 10%;</li> <li>• доля активов, полученных по первой части сделки РЕПО, – не более 50%;</li> <li>• доля денежных средств и ценных бумаг, номинированных (деноминированных) в валюте, отличной от Базовой валюты Стратегии, - не более 30%.</li> </ul> <p>* здесь и далее рейтинги определяются по максимальному значению среди рейтингов S&amp;P, Moody's и Fitch.</p>
<b>Ставка Комиссии за управление</b>	1,5% (Одна целая пять десятых процента) годовых
<b>Ставка Порогового уровня дохода</b>	0
<b>Ставка Вознаграждения Управляющего</b>	10% (Десять процентов)
<b>Оплата расходов</b>	Управляющий оплачивает все расходы, предусмотренные Договором и связанные с обращением Объектов доверительного управления, за счет денежных средств Учредителя, находящихся в доверительном управлении.
<b>Особые условия Стратегии</b>	Минимальная Рыночная стоимость активов, передаваемых в доверительное управление при заключении договора, составляет 1 000 000 (Один миллион) российских рублей. Минимальная Рыночная стоимость активов, передаваемых в доверительное управление в течение срока действия Договора дополнительно, составляет 300 000 (Триста тысяч)

	<p>российских рублей.</p> <p>Минимальная Рыночная стоимость Объектов доверительного управления, которая должна остаться в доверительном управлении в случае частичного вывода активов Клиента из Стратегии, составляет 1 000 000 (Один миллион) российских рублей.</p> <p>Возврат Объектов доверительного управления Клиенту при прекращении действия Договора или при частичном выводе активов производится Управляющим в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения Управляющим от Клиента уведомления о расторжении Договора или поручения на вывод активов, соответственно.</p>
<b><i>Вывод купонных выплат</i></b>	<p>Вывод купонного дохода, фактически полученного в течение календарного квартала от эмитентов ценных бумаг, размещенных в портфеле Клиента, осуществляется Управляющим исходя из последних полученных от Клиента банковских реквизитов.</p> <p>Указанный вывод купонного дохода осуществляется Управляющим в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты окончания соответствующего квартала.</p> <p>Купонные выплаты осуществляются в Базовой валюте. Купонные доходы, полученные Управляющим в валюте, отличной от Базовой валюты, пересчитываются в Базовую валюту по курсу Центрального Банка Российской Федерации на дату их поступления Управляющему в рамках Договора. В случае если на дату определения подлежащей выплате суммы купонных доходов в Базовой валюте курс (кросс-курс) валюты купонных доходов к Базовой валюте Центральным банком Российской Федерации не определялся, применяется последний определенный Центральным банком Российской Федерации курс (кросс-курс). Конвертация валюты, отличной от Базовой валюты, в целях осуществления купонных выплат Клиенту производится Управляющим по рыночному курсу на дату осуществления такой конвертации. Любые купонные выплаты, полученные Управляющим по активам в портфеле Клиента в течение квартала, в котором Клиент впервые зачислил активы в настоящую Стратегию, подлежат перечислению на счет Клиента в течение 10 (десяти) рабочих дней после окончания квартала, следующего за кварталом, когда Клиент впервые зачислил активы в настоящую Стратегию.</p> <p>Настоящие условия Стратегии являются поручением Учредителя Управляющему на вывод купонного дохода в соответствии с изложенным здесь порядком вывода.</p>
<b><i>Отсутствие гарантии доходности</i></b>	<p>Описание Основных инвестиционных целей Стратегии и Инвестиционной стратегии Управляющего не является гарантией доходности доверительного управления.</p>