Приложение 4

К Условиям осуществления деятельности по

доверительному управлению

**ПОЛИТИКА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРАВ**

**ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ**

1. Общие положения
   1. Настоящие Политика осуществления прав по Ценным бумагам Доверительным управляющим (далее - Политика) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. №482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и иными нормативными актами Российской Федерации, стандартами.
   2. Политика разработана в целях стандартизации процедуры осуществления прав по Ценным бумагам, доверительное управление которыми осуществляет Доверительный управляющий.
   3. Настоящая Политика применяется Доверительным управляющим в отношении Инвестиционных портфелей, при управлении которыми применяются настоящие Условия.
   4. Доверительный управляющий осуществляет права по Ценным бумагам в соответствии с настоящей Политикой, если иное не предусмотрено настоящими Условиями.
2. Основные принципы
   1. Если в соответствии с настоящими Условиями и/или Договором Доверительный управляющий не уполномочен осуществлять по Ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления, право голоса на общем собрании владельцев Ценных бумаг, то Доверительный управляющий совершает действия, необходимые для осуществления Учредителем управления права голоса по таким Ценным бумагам, а также права требовать от эмитента Ценных бумаг (лица, обязанного по Ценной бумаге) их выкупа (погашения).
   2. Доверительный управляющий, как правило, воздерживается от голосования на общих собраниях акционеров компаний, чьи акции приобретает, по следующим причинам:
      1. Инвестирование является портфельным инвестированием и не ставит своей целью получение контроля над компаниями.
      2. Инвестирование в акции крупных публичных компаний и диверсификация портфеля подразумевают относительно небольшие размеры долей в акционерном капитале, которые находятся в распоряжении Доверительного управляющего.
      3. Отказ от участия в голосовании в ряде случаев определяет возможность Доверительного управляющего предъявить акции к выкупу эмитентами на условиях, выгодных для целей инвестирования.
   3. Участие в общих собраниях акционеров (далее - ОСА), как правило, необходимо в случае, если есть основания полагать, что принимаемые ОСА решения могут негативно отразиться на стоимости акций компаний и/или иным образом нанести ущерб интересам Учредителя управления. В любом случае, Доверительный управляющий принимает решения об участии в ОСА и/или поддержке тех или иных решений на основе анализа доступной информации и имеющегося опыта портфельного инвестирования при голосовании по вопросам:

* о реорганизации;
* о ликвидации;
* об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
* об увеличении уставного капитала акционерного общества;
* об уменьшении уставного капитала акционерного общества;
* о размещении облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг (кроме акций);
* о выплате дивидендов;
* о дроблении акций;
* о консолидации акций;
* об определении размера вознаграждений и компенсаций членам совета директоров (наблюдательного совета);
* об освобождении (или о внесении в устав изменений, предусматривающих освобождение) лица, которое самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) приобрело 30 (Тридцати) и более процентов размещенных обыкновенных акций, от обязанности предложить акционерам продать ему принадлежащие им обыкновенные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, акционерного общества;
* о внесении в устав или иные внутренние документы, регулирующие деятельность органов акционерного общества, положений, препятствующих приобретению 30 (Тридцати) и более процентов размещенных обыкновенных акций акционерного общества.
  1. В случае принятия решения об участии в голосовании на ОСА Доверительный управляющий осуществляет право голоса, руководствуясь следующими принципами:
     1. Доверительный управляющий действует в строгом соответствии с требованиями Гражданского Кодекса Российской Федерации, Федерального закона № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. «Об акционерных обществах», Федерального закона № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг», иных нормативных правовых актов Российской Федерации, в том числе нормативных актов Банка России, а также в соответствии с документами о выпуске (выдаче) указанных ценных бумаг, решениями о выпуске (дополнительном выпуске), проспектами ценных бумаг.
     2. Доверительный управляющий обязан действовать разумно и добросовестно, то есть с той степенью осмотрительности и заботливости, которая требуется от Доверительного управляющего с учетом специфики его деятельности и практики делового оборота.
     3. Законные права и интересы Учредителя управления ставятся выше интересов Доверительного управляющего, заинтересованности его должностных лиц и Сотрудников в получении материальной и (или) личной выгоды.
     4. Доверительный управляющий предпринимает меры по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Учредителей управления, а также самого Доверительного управляющего над интересами других Учредителей управления.
     5. Направленность решений на обеспечение сохранности и прироста Имущества Учредителя управления.
     6. Обеспечение защиты прав и законных интересов Учредителя управления, в интересах которого действует Доверительный управляющий, а также соблюдения этических норм и практики делового оборота.
  2. Доверительный управляющий не допускает предвзятости, зависимости от третьих лиц, которые могут нанести ущерб законным правам и интересам Учредителя управления.
  3. Доверительный управляющий принимает решение о выборе конкретного варианта голосования на ОСА («за», «против» или «воздержался»), руководствуясь следующими принципами:
* Срок договора доверительного управления;
* Инвестиционные цели Учредителя управления;
* Инвестиционный профиль Учредителя управления;
* Соотношение голосов по ценным бумагам, принадлежащим Учредителю управления, к общему количеству голосов по вопросу, вынесенному на голосование.
  1. В частности, по вопросам об освобождении (или о внесении в устав изменений, предусматривающих освобождение) лица, которое самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) приобрело 30 (Тридцать) и более процентов размещенных обыкновенных акций, от обязанности предложить акционерам продать ему принадлежащие им обыкновенные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, акционерного общества, а также по вопросам о внесении в устав или иные внутренние документы, регулирующие деятельность органов акционерного общества, положений, препятствующих приобретению 30 (Тридцать) и более процентов размещенных обыкновенных акций акционерного общества) Доверительный управляющий принимает решения об участии в ОСА и/или поддержке тех или иных решений, оценивая влияние нового крупного акционера на бизнес компании и, соответственно, на стоимость ее акций в будущем, возможность выкупа акций на выгодных для цели инвестирования условиях и иные факторы.
  2. Доверительный управляющий принимает решение о предъявлении требования о досрочном погашении ценных бумаг (в том числе облигаций и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов), выкупе ценных бумаг, их конвертации, а также об осуществлении или об отказе от осуществления иных прав по ценным бумагам, руководствуясь принципом разумности и добросовестности, в том числе с учетом следующего:

 Срока договора доверительного управления;

 Инвестиционных целей Учредителей управления;

 Оставшегося срока до погашения ценной бумаги (если такой срок предусмотрен условиями выпуска ценной бумаги);

 Финансового состояния эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) и другими факторами.

* 1. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом (лицом, обязанным по ценной бумаге) своих обязательств по ценным бумагам Доверительный управляющий принимает меры по защите прав, предоставляемых соответствующими ценными бумагами, в том числе через третьих лиц (представителя владельцев облигаций, профессиональных консультантов и т.д.).

1. Заключительные положения

Доверительный управляющий раскрывает «Политику осуществления прав по Ценным бумагам Доверительным управляющим» в составе настоящих Условий на официальном сайте АО Банк «Объединенный капитал» в сети Интернет по адресу: [www.okbank.ru](http://www.okbank.ru). , а также изменения и дополнения в неё, в сроки и порядке установленные настоящими Условиями.