

# MEMORANDUM

# ICN HOLDING

## Сервисное обслуживание

(Описание здесь сервисов и их условия является частью договора на обслуживание инвестиционных сервисов или счетов.  
Обязательно к прочтению перед подписанием заявления на использование указанных здесь сервисов)

Издание переработанное Inv. 0115-2013 с исправлениями от 6 ноября 2017 года  
Редакция от 6 ноября 2017 года

RUS

AVAILABLE ONLY TO INVESTORS WHO ARE NOT UNITED STATES PERSONS  
ПРОГРАММА ТОЛЬКО ДЛЯ НЕРЕЗИДЕНТОВ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ

## I. Общие положения

- 1.1. Настоящие условия распространяются на описанные здесь сервисы, а так же на те сервисы ICN Holding, которые будут включены дополнительно позже. Дополнительные сервисы включаются в условия данного меморандума методом специального дополнения либо при введении в действие обновленной редакции меморандума или нового меморандума, который отменяет действие предыдущего меморандума.
- 1.2. С вступлением в силу настоящего меморандума под редакцией **Inv. 0115-2013**, отменяется действие предыдущего меморандума **Inv. 0831-2009 в редакции от 31 августа 2009 года**. Все сервисы, открытые ранее на условиях предыдущей редакции меморандума будут трактоваться, контролироваться и регулироваться на условиях настоящего меморандума.
- 1.3. Подписка на сервисы, описанные настоящим меморандумом, осуществляется только на условиях этого меморандума. Эти условия обязательны к исполнению всеми сторонами и подпись подписчика под заявкой на исполнение оговоренных здесь сервисов означает, что подписчик ознакомился и согласился на все приведенные в настоящем меморандуме условия и сроки.
- 1.4. Подписчиком интегральных сервисов ICN Holding может быть любое юридическое лицо или физическое лицо, которому исполнилось 18 лет, и если соблюдаются требования, ограничения и условия остальных положений настоящего меморандума.
- 1.5. Условия настоящего меморандума вступают в силу, когда соблюдены требования положений раздела III «Эффективность условий» настоящего меморандума, и при наличии подписи подписчика под заявкой на сервис. Мы настоятельно рекомендуем прочитать текст настоящего меморандума, при необходимости запросить копию текста данного меморандума и получить необходимые разъяснения условий сервиса, а так же соответствующих инвестиционных процессов и сопутствующих ему рисков и характеристик.
- 1.6. Сервисы, описанные данным меморандумом, являются международными и структурированы исключительно для подписки нерезидентами США и ряда других стран, названия которых оговариваются отдельно при описании услуг. Эти сервисы не могут предлагаться, покупаться, передаваться прямо или косвенно в США и/или резидентам США.
- 1.7. Обращения на подписку на сервисы и инвестиционные программы, описанные настоящим меморандумом, от резидентов США недопустимы и будут отклонены в безапелляционном порядке.
- 1.8. В случае получения действующим подписчиком статуса резидента США (физического лица, прожившего в США свыше 183 дней в году вне зависимости от его иммиграционного статуса и гражданства), такой подписчик обязан немедленно поставить в известность любую из компаний ICN Holding и принять меры к переносу своих инвестиций из международных сервисов в отечественные финансовые источники США с полным закрытием международных сервисов или инвестиционных программ. ICN Holding готова способствовать такому подписчику в этом при его обращении за профессиональной помощью. В случае сокрытия подписчиком факта своего резидентского статуса (налогового резидента) США, и не принятия соответствующих мер, такой подписчик несет полностью всю ответственность, проистекающую из этого факта в отношении сервисов или инвестиционных программ, осуществляемых посредством ICN Holding. ICN Holding не несет ответственности за факт сокрытия подписчиком изменения своего статуса.

## II. Главные определения, администрация, управляющие, депозитарии и прочая инфраструктура сервисов и инвестиционных программ ICN Holding

- 2.1. **ICN Holding (ICN)** – группа американских и зарубежных компаний. Главный офис, из которого ведется бизнес холдинговой группы ICN Holding располагается по адресу 80 Scenic Drive, Suite 5, New Jersey, NJ-07728, USA. Телефон - +1-732-414-1910, факс - +1-732-414-1911, адрес сайта на Интернетe – [www.usicn.com](http://www.usicn.com). По состоянию на 6 ноября 2017 года в группу ICN Holding входят следующие основные (но не ограничены только ими) компании:
  - 2.1.1. **US International Consulting Network NJ Corp.** Головная холдинговая компания и **администратор** группы, зарегистрирована в штате Нью-Джерси (США) 30 июня 2000 года. С 2001 года имеет имя бренда ICN Holding, которое зарегистрировано как альтернативное имя (DBA – Doing Business As) в регистре предприятий при Департаменте Штата Нью-Джерси. С 2004 года является членом общенациональной ассоциации Бюро Честного Бизнеса (BBB – Better Business Bureau).
  - 2.1.2. **US International Consulting Network Corp.** Управляющая компания. Учреждена в штате Нью-Йорк (США) 9 декабря 1996 года. Зарегистрирована в статусе Лицензированного Инвестиционного Консультанта в штате Нью-Йорк. Номер инвестиционной лицензии CRD#-125761, которая выдана отделом инвестиций при офисе Генерального Прокурора штата Нью-Йорк и контролируется офисом Генерального Прокурора штата Нью-Йорк и комиссией США по ценным бумагам (SEC). Находится в листинге Dun&Bradstreet под номером 05-971-4217 с текущим рейтингом по ситуации на ноябрь 2017 года – 2R2.

- 2.1.3. **ICN Holdings, Inc.** Чартерная трастовая корпорация, зарегистрированная 26 января 2001 года в Невисе. В 2004 году компания зарегистрирована в США как иностранная с федеральным номером – 20-1845165. ICN Holdings, Inc. выдан чартер (Articles of Incorporation), зарегистрированный в регистре компаний Невиса и находящийся под контролем и регулированием финансового комиссара Невиса, и который, в частности, дает полномочия на проведение ниже перечисленных операций и функций (но не ограничивается только ими):
- 2.1.3.1. согласно статье 4, разделу (1) – «Эмитировать трастовые расписки, депозитарные расписки, облигации, ценные бумаги, депозитные сертификаты, временные расписки, или любые другие расписки или депозитные сертификаты по ценным бумагам или иному интересу;....»
  - 2.1.3.2. согласно статье 4, разделу (2) – «...Обладать полномочиями принимать депозиты, хранить их в интересах клиентов, и размещать их в других банковских учреждениях в любой стране мира с целью инвестиций или реинвестиций...»
  - 2.1.3.3. согласно статье 4, разделу (3) – «Исполнять роль частного траста, фидуциара и корпоративного траста,... а так же иметь полномочия инвестиционного траста для своих клиентов...»
- 2.1.4. **Worldwide Associates, Inc.** Международное страховое агентство. Корпорация зарегистрирована в штате Нью-Йорк (США) 24 января 2001 года.
- 2.1.5. **Агентства по сбыту.** Agency of FA и Financial Planning Group. Маркетинг и сбыт услуг, описанных настоящим меморандумом.
- 2.2. **Инвестиционные управляющие сервисы и программы ICN Holding**
- 2.2.1. **US International Consulting Network Corp (США).** Номер лицензии Зарегистрированного Инвестиционного Консультанта CRD#-125761. Исполняет функции инвестиционного управляющего по портфельному управлению на клиентских инвестиционных счетах, брокерских счетах, исполнению инвестиционных стратегий на интегральных счетах, управлению отдельными стратегиями в том числе, но, не ограничиваясь, программой Альтернативного Размещения Активов (AAA25), программой Gold Elephants (GE50), программой Страхового партнерства (IPP), программой Silver Arrow (SA20), программой Elliott Wave Plus (EWP25) и других, которые будут отдельно включаться в условия настоящего меморандума позже.
- 2.2.2. Для интегральных линий ICN, обеспеченных активами семейства фондов Franklin Templeton Investment Funds, согласно действующего проспекта Franklin Templeton Investment Funds инвестиционными управляющими этих фондов являются: **FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED (Шотландия, Великобритания); TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD (Сингапур); FRANKLIN ADVISORS, INC. (США); TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LIMITED, (Багамы); FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS CORP. (Канада); FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC (США); FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS JAPAN LIMITED (Япония); FRANKLIN TEMPLETON ALTERNATIVE STRATEGIES, INC. (США).**
- Группу инвестиционных управляющих объединяет **Franklin Templeton Investment** (юридическое имя **Franklin Resources, Inc.**) со штаб-квартирой в городе Сан Матео, штат Калифорния (США). Группа управляет более чем 100 паевыми инвестиционными фондами, сориентированными как на экономику США, так и на глобальные ресурсы. Представительства в 35 странах. По ситуации на 30 июня 2017 года общие активы под управлением свыше 740 миллиардов долларов.
- 2.2.3. Для интегральных линий ICN, обеспеченных активами семейства фондов **Putnam World Trust**, согласно действующего проспекта Putnam World Trust года инвестиционным управляющим этими фондами является **The Putnam Advisory Company, LLC.**
- Семейство фондов **Putnam World Trust** является частью финансовой группы **Putnam Investments** со штаб-квартирой в Бостоне, штат Массачусетс (США). По ситуации на 31 октября 2017 года общие активы под управлением равны 169 миллиардов долларов. Офисы в США, Канаде и Японии.
- 2.2.4. По усмотрению администратора могут привлекаться иные признанные на международной арене финансовые институты в качестве инвестиционных управляющих.
- 2.3. **Международный трасти** – ICN Holdings, Inc. Осуществляет функции холдинга трастов, которые формируют интегральные линии, обеспеченные соответствующими инвестиционной стратегии активами, как это оговорено настоящим меморандумом. Компания исполняет функции трасти, с которой заключают доверительные отношения отдельные клиенты. Компания является эмитентом и провайдером, выпускающим и обслуживающим сквозные паи интегральных инвестиционных линий ICN. Данная эмиссия сквозных паев, их поддержка и сопровождение, их продажа Инвесторам и их выкуп у инвесторов, сопровождение и поддержка активов, которые обеспечивают сквозные паи (доли) инвестиционных интегральных линий ICN, проведение клиринговых операций по расчетам и начислению сквозных паев интегральных линий, выпуск документации по всем аспектам и этапам процедуры, относящейся к интегральным инвестиционным линиям ICN, выдача кредитов под активы, хранящиеся на интегральных счетах проводятся под юрисдикцией и в рамках полномочий ICN Holdings, Inc. и на основании чартера (Articles of Incorporation).
- 2.3.1. Для организации учета и отчетности по счетам инвесторов, на которых хранятся сквозные паи интегральных инвестиционных линий, ICN Holdings, Inc. поручил вести эту деятельность Администратору – US International Consulting Network NJ Corp (США).

- 2.3.2. Для проведения и реализации инвестиционной стратегии по инвестиционным интегральным линиям ICN Holdings, Inc. поручил функции инвестиционного управляющего компании US International Consulting Network Corp (США). Номер инвестиционной лицензии CRD#-125761, которая выдана отделом инвестиций при офисе Генерального Прокурора штата Нью-Йорк и контролируется офисом Генерального Прокурора штата Нью-Йорк и комиссией США по ценным бумагам (SEC).
- 2.4. **Депозитории и кастодианы.** Кастодианами и депозитариями являются несколько финансовых институтов. Активы сервисов и интегральных инвестиционных программ хранятся в том депозитарии, как это предполагается отдельным видом сервиса и инвестиционным источником.
- 2.4.1. Для интегральных линий ICN, обеспеченных активами семейства фондов Franklin Templeton Investment Funds, депозитариями являются **JP Morgan Bank** (люксембургское отделение), для фондов Putnam World Trust депозитарием является **JP Morgan Bank** (ирландское отделение), которые являются частью банковской корпорации **JP Morgan Chase&Co**, со штаб-квартирой в штате Делавэр (США). Банк является одним из самых крупных банковских институтов в США и в мире с активами свыше 1.3 триллионов долларов США.
- 2.4.2. **Interactive Brokers Group (IBG)** – группа инвестиционных брокерских домов с собственной клиринговой системой. Штаб-квартира размещена в городе Гринвич, штат Коннектикут (США). Группа IBG представлена по всему миру на главных биржах стран США, Германии, Великобритании, Гонконга и многих других, всего свыше 70 торговых площадок. Престижным изданием *Wall Street Journal*, IBG была признана компанией №1 среди брокерских домов, применяющих электронные системы торгов. Размер собственного капитала свыше \$6.0 миллиардов, число ежедневных торговых сделок – свыше 1,000,000.
- 2.4.3. В зависимости от стратегии, по усмотрению администратора могут быть использованы дополнительные финансовые институты в качестве депозитариев или кастодианов, о чем будет оговариваться отдельно.
- 2.5. **Интегральные Линии ICN** – пуловые инвестиции, выраженные в инвестиционных трастовых паках (долях), где каждая отдельная интегральная линия представляет собой независимую инвестиционную стратегию или инвестиционную программу, и каждый инвестиционный пай (доля) представляет собой сквозную единицу учета, которая обеспечена соответствующими интегральной линии активами или акциями отдельного паевого фонда или программы.
- 2.6. **Банки интегральных линий ICN.** Интегральные линии ICN обслуживаются двумя банками США. Ниже указаны реквизиты счетов, в порядке предпочтения для использования.
- 2.6.1. Банковский забалансовый счет (эскроу) трасти (ICN Holdings, Inc.), обслуживающий финансовые транзакции интегральных линий
- Банк: PNC Bank  
Адрес: PNC Bank, 249 5<sup>th</sup> Avenue, Pittsburgh, PA-15222, USA  
SWIFT: PNCCUS33  
Номер счета: 806 485 7413  
Название: ICN Holding
- 2.6.2. Банковский забалансовый счет (эскроу) управляющей инвестиционной компании US International Consulting Network Corp., обслуживающей инвестиционные стратегии интегральных линий (данный счет использовать, если нет возможности перевести денежные средства на счет, указанный в пункте 2.6.1.)
- Банк: JP Morgan Chase Bank,  
Адрес: New York, NY, USA  
SWIFT: CHASUS33  
Номер счета: 597 500 355 665  
Название: US International Consulting Network. Escrow Account
- 2.6.3. По усмотрению Администратора могут использоваться иные банковские счета.
- 2.7. **Страхование.** Ряд инвестиционных программ, являющихся обеспечением для интегральных инвестиционных линий ICN, страхуются от внеинвестиционных рисков. К таким программам относятся все биржевые активы, размещенные на брокерских счетах в торговых домах США. Страхование биржевых активов распределено на три уровня:
- 2.7.1. наличность застрахована на сумму до \$250,000 в правительственном агентстве США – FDIC ([www.fdic.gov](http://www.fdic.gov))
- 2.7.2. биржевые активы застрахованы на сумму до \$500,000 в правительственной Корпорации защиты инвестиционных вкладов США (SIPC) – [www.sipc.org](http://www.sipc.org)
- 2.7.3. дополнительно биржевые активы застрахованы на сумму до \$30,000,000 в отдельных страховых компаниях группы Lloyd.
- 2.8. **Инвестиционные счета** – расчетные счета, на которых ведется учет приобретенных инвестором сквозных паев (долей) интегральных инвестиционных линий ICN. Структура инвестиционных счетов может быть различной. Используются инвестиционные счета:
- 2.8.1. Классовые (классов B, C, F, G, H и VIP)
- 2.8.2. Целевые
- 2.8.3. По усмотрению Администратора типы инвестиционных счетов могут отменяться или дополняться.

- 2.9. **Инвесторы** – физические лица в возрасте 18 лет и старше и юридические лица, проживающие или зарегистрированные в любой стране мира, кроме США, Ирландии, Невиса. (В зависимости от использованной стратегии и инвестиционных инструментов Администратор имеет право расширить либо сократить ограничительный список стран). По тексту настоящего меморандума слова «Подписчик» и «Инвестор» взаимозаменяемые и имеют один смысл.

### III. Эффективность условий

- 3.1. Условия настоящего меморандума распространяются на оговоренные здесь сервисы, а так же на те сервисы, которые могут быть включены дополнительно позже по усмотрению Администратора.
- 3.2. Условия настоящего меморандума вступают в силу частично и/или полностью в зависимости от стадий процедуры сервиса и подачи заявки, а именно:
- 3.2.1. С момента зачисления денег в оплату сервиса (фактические инвестиции и/или плата за сервис) на известные счета ICN Holding со стороны ICN Holding возникает ответственность за сохранность этих средств до момента начала фактического исполнения сервиса или отказа в исполнении сервиса и возврата денег, как это предусмотрено настоящим меморандумом.
- 3.2.2. Если деньги подписчика находятся на счете ICN Holding в достаточной сумме для того, чтобы исполнить его инструкции в заявке на сервис, а так же имеется пакет **правильно** оформленных заявочных документов, как это оговаривается настоящим меморандумом, то в силу вступают условия настоящего меморандума так, как это оговорено в разделе «Процедура учреждения сервиса».
- 3.3. По окончании учреждения сервиса, как это оговорено в разделе «Процедура учреждения сервиса», и оплаченных в ICN Holding расходов и удержаний, и если до этого времени подписчик не отказался от сервиса или ICN Holding не отказала подписчику в реализации его заявки на сервис, условия настоящего меморандума вступают в полную силу.
- 3.4. Если до окончания учреждения сервиса для подписчика подписчик отказался от сервиса, то деньги, предназначенные на учреждение сервиса, а так же плата за исполнение сервиса в ICN Holding возвращается подписчику в течение пяти (5) рабочих дней. Если ICN Holding отказало подписчику в открытии для него инвестиционного счета или сервиса, то деньги, предназначенные на учреждение сервиса, а так же плата за исполнение сервиса в ICN Holding возвращается подписчику при условиях и в сроки, как это оговорено в разделе «Процедура учреждения сервиса».
- 3.5. **Внимание! В случае возврата денег, они перечисляются или на счета, с которых они поступили, или на именной счет подписчика. ICN Holding оставляет за собой право выбора счета для перечисления из указанных в этом пункте двух вариантов. Перечисление денег на счета третьих лиц не допускается.**
- 3.6. После вступления в силу, условия настоящего меморандума действуют до тех пор, пока на инвестиционном счете есть положительный баланс (остаток), и нет задолженности перед ICN Holding. При образовании негативного или нулевого баланса (остатка) на счете, сам счет закрывается, а условия настоящего меморандума теряют силу.
- 3.7. ICN Holding не несет ответственности за денежные средства, переданные или перечисленные на счета третьих лиц или врученные в любом виде третьим лицам, в том числе, но не лимитируя, если это независимые агенты любой из компаний.

### IV. Документооборот.

- 4.1. Для подачи заявки на открытие инвестиционных счетов любого типа пакет документов должен состоять:
- 4.1.1. **Заявление на открытие счета (сервиса).** Здесь указывается начальная сумма инвестиций, тип счета, тип Инвестора (физическое лицо или компания), распределение инвестиций, размер удержаний ICN Holding, расходы на банковские удержания, имя (название) и прочие данные Инвестора, ссылки на независимого Финансового Консультанта. Все данные на заявлении приводятся на английском языке.
- 4.1.2. **Декларация-доверенность подписчика.** Данной декларацией подписчик учреждает доверительные отношения с ICN с целью размещения имущества в интегральном пуле (инвестиционной линии ICN), проведения учета и отчетности для его имущества. Здесь же подписчик подтверждает, что он прочитал настоящий меморандум, согласен с ним, осознает все риски возможности потерь вложенного имущества и осознает цели интегральных линий, их структуру и возможности. Здесь же указываются наследники по оговариваемому имуществу. Допускается на русском языке при условии, что фамилии, адреса и все данные о наследниках будут указываться только на английском языке.
- 4.1.3. **Копия паспорта или иного идентификационного документа с фотографией владельца и подписью.** Является предметом строгой конфиденциальности. Следуя современным законодательным требованиям по вопросам борьбы с отмыванием денег и с финансированием терроризма, Администратор оставляет за собой право запросить у инвестора дополнительные документы с целью идентификации реального владельца средств. К таким документам, но, не ограничиваясь только ими, относятся: водительские права; счета по оплате

квартиры, телефона или иных услуг; банковские отчеты и тому подобные документы. Внимание! Согласно требований надзорных органов документы идентификации подписчика не должны содержать рукописный текст, а только печатный текст во всех разделах. Документы с рукописным текстом приниматься в работу не будут. По мере изменений требований законодателей, данное положение может дополняться или изменяться.

- 4.1.4. **Налоговая форма нерезидента США.** Форма W-8BEN заполняется в качестве подтверждения статуса подписчика как налогового нерезидента США. Заполняется на английском языке. Данный документ имеет силу до 2 лет и после этого должен обновляться каждые 2 года, а так же по инструкциям, которые время от времени выпускаются государственными надзорными органами.
- 4.1.5. **Документ, подтверждающий адрес проживания подписчика.** Признаются и принимаются документы, выданные государственными учреждениями или признанными и регулируемым финансовыми учреждениями, такими как налоговые органы, правительственные органы, банки, брокерские дома и так далее. К таким документам так же относятся счета на оплату коммунальных услуг, телефонной связи (кроме мобильной связи), документы о владении собственностью. Этот документ **не требуется** на момент подачи заявки, но обязателен при выводе средств со счета подписчика.
- 4.1.6. **Корпорационная резолюция.** Этот документ подается в том случае, если учреждается счет на юридическое лицо. В этом документе указывается конкретное физическое лицо (или лица), которому доверяется от имени компании вести все дела по счету, принимать любые решения, и проводить любые операции, как это оговорено настоящим меморандумом и условиями источника инвестиций. До тех пор, пока эта резолюция действует и не отозвана, ICN распознает указания только назначенного в этой резолюции лица и никого более, в том числе и отчеты высылаются только этому лицу. Резолюция заполняется на английском или русском языках по выбору подписчика.
- 4.1.7. **Корпоративные документы.** Если подписчик представляет собой юридическое лицо, то дополнительно подаются ниже приведенные документы:
- 4.1.7.1. **Сертификат инкорпорации.** Может быть заменен справкой или сертификатом о регистрации компании, или аналогичным документом.
- 4.1.7.2. **Учредительный договор.** Или его аналог в тех юрисдикциях, где это применимо.
- 4.1.7.3. **Устав.**
- 4.1.7.4. **Список Директоров,** с предоставлением копии или выписки из протокола о назначении Директоров.
- 4.1.7.5. **Список владельцев компании с долей владения 10% и выше с указанием места проживания.**
- 4.1.8. **Договор между ICN Holding и Подписчиком.** Этот договор заключается только в том случае, если Подписчик желает передать ICN Holding право на управление его счетом и принятии по нему инвестиционных решений. Если подписчик самостоятельно формирует свой портфель из интегральных инвестиционных линий ICN, то такой договор не нужен. В случае передачи Подписчиком полномочий в ICN Holding по такому Договору, может возникать дополнительная оплата за эту услугу. Размер оплаты указывается в этом Договоре.
- 4.1.9. Все документы для открытия счета в основном можно подавать в электронном виде за исключением налоговой формы W8BEN, которая подается так же в электронном виде, но позже присылается в ICN Holding в течение максимум до 90 дней. ICN Holding так же оставляет за собой право потребовать оригиналы документов в документарном виде, даже если они выслались первоначально в ICN Holding в электронной форме. В случае недоставки оригиналов документов в оговоренный срок, ICN Holding оставляет за собой право закрыть инвестиционный счет без возврата оплаченных услуг.
- 4.2. После открытия инвестиционного счета с ICN Holding подписчик получает:
- 4.2.1. **Приветственное письмо,** в котором указываются данные подписчика и сообщается о том, что его средства приняты для обслуживания на условиях настоящего меморандума.
- 4.2.2. **Сервисный контракт,** в котором указывается дата начала обслуживания, титульные данные, наследники, и ряд конкретных параметров счета, на который подана заявка.
- 4.2.3. **Документ о наследниках,** в котором отражены имена наследников в случае, если наступит ситуация, когда активы на счете будут подлежать наследованию.
- 4.2.4. **Входные отчеты.** Один или несколько отчетов, которые отражают детальную ситуацию по оценкам инвестиций подписчика на исходной позиции.
- 4.2.5. **Текущие отчеты.** Высылаются каждый квартал подписчику по всем видам его инвестиций. Так же отчеты высылаются при пополнении или удержании средств на или со счета.
- 4.3. Доставка документов от ICN Holding в общем случае происходит электронной почтой в бездокументарном (электронном) виде посредством сети Интернет. По выбору подписчика доставка может происходить на домашний адрес подписчика или через независимого Финансового Консультанта ICN Holding. В этом случае с клиента взимается оплата почтовых расходов в рамках сборов почтовой службы и фактических расходов, но не ниже \$5 за каждую доставку.
- 4.4. ICN Holding не несет ответственности за сбой работы сети Интернет.
- 4.5. В заявочных документах или позже – отдельной заявкой – подписчик может учредить электронный или почтовый адрес доставки последующих отчетов и переписки, касающиеся конкретных данных его сервисов и/или счета. Однако подписчик соглашается, что в случае доставки почты на почтовый адрес, с него будет дополнительно

- взиматься плата за такую доставку в размере почтовых расходов, но не ниже \$5 за каждую доставку. Избрав способ доставки, подписчик тем самым дает полномочия ICN на то, что получаемые избранным подписчиком способом документы, в том числе, если это электронный способ, следует рассматривать как оригиналы со всей полнотой их силы, и подписчик в полной мере и бесповоротно признает этот факт, а так же снимает с ICN всю ответственность за последствия событий, которые могут произойти в процессе избранного им способа доставки, в том числе, но, не лимитируя – утечка информации, задержка или утеря почты третьими лицами или по вине третьих лиц.
- 4.6. При доставке документов по сети Интернет подписчик может дать полномочия ICN на пересылку отчетов в закодированной паролем форме. ICN Holding не несет ответственности за политику Интернет-провайдеров по доставке электронной почты по любой из причин, в том числе, но не лимитировано, по политическим причинам, техническим сбоям, в случае хакерских атак, авторизованных или неавторизованных блокировок и т.д.
  - 4.7. При соблюдении условий настоящего меморандума подписчик и ICN признают правомочность и силу переписки и инструкций, переданные указанным здесь способом, то есть – обычной почтой, факсимильной доставкой, по сети Интернет.
  - 4.8. При учреждении способа доставки электронном образом, ICN Holding оставляет за собой право на проверку идентификации подписчика с целью исключения фальсификации попыток несанкционированного доступа к частным данным.
  - 4.9. Передача информации третьим лицам не допускается за исключением того случая, когда владелец имущества учреждает управляющего его имуществом с оформлением нотариально заверенной доверенности, которая предоставляется в ICN.

## **V. Открытие и администрирование ICN инвестиционных счетов**

- 5.1. Подписчик перечисляет, а ICN принимает денежные средства подписчика на специально учрежденный для этих целей счет или счета и сберегает эти средства до момента размещения их в источниках инвестиций. Реквизиты данного счета (счетов) указываются в данном меморандуме, а при изменении реквизитов ICN оповещает Подписчиков через информационные каналы, включая, но, не ограничивая, рассылки писем, публикации в газетах или журналах, на страницах Интернета. Счет, на который принимаются денежные поступления Инвестора, не является частью корпоративного баланса ни одной из компаний, входящих в холдинговую группу ICN Holding, и является банковским эскроу счетом. (Эскроу счет, это счет, на который происходит условное депонирование Инвестором определенной суммы денег с целью дальнейшего использования этих денег для определенных целей по указанию Инвестора при определенных настоящим меморандумом условиях. Использование этих средств эскроу-агентом, в роли которого выступает ICN Holding, на собственные цели запрещено).
- 5.2. ICN консолидирует (интегрирует) денежные средства в единые лоты (интегральные линии ICN) и размещает средства клиента в тех пулах (интегральных линиях ICN), как это указано в инструкциях Подписчика. Инструкциями подписчика являются исходные данные о стартовом размещении инвестиций, указанные в заявочном пакете документов, а так же дальнейшие инструкции, доставленные в ICN через средства связи, позволяющие идентифицировать подписчика, и составленные таким образом, что дают возможность четко понять (трактовать) эти инструкции для исполнения. (детали см. раздел Процедура поддержки сервисов). Если Подписчик заключил с ICN договор на управление счетом, то тогда ICN имеет право по своему усмотрению выбирать интегральные линии ICN и их пропорции в портфеле, действуя в лучших интересах Подписчика.
- 5.3. ICN поддерживает информационно подписчика, через известные средства связи, ставит его в известность о состоянии его имущества, о положении его портфеля в общем. ICN поддерживает службу клиентов и отвечает на запросы, помогает формировать портфель через сеть независимых Финансовых Консультантов, проводит разъяснительную работу по пониманию инвестиционных процессов.
- 5.4. Большинство подписчиков обеспечиваются персональными Финансовыми Консультантами, которые помогают ориентироваться с портфелем инвестиций, при помощи специалистов ICN и Финансовых Консультантов подписчик получает специфическую информацию о возможностях планирования финансов, о свойствах источника инвестиций, которыми уже владеет подписчик, а так же о других источниках инвестиций, которые доступны подписчику.
- 5.5. ICN через средства связи и отчеты дает дополнительную информацию о ситуации на рынке инвестиций, о появлении новых программ, методов или иных источников инвестиций, инвестиционных стратегий или инструментов планирования. Финансовые Консультанты ICN или служба клиентов ICN может помочь выяснить некоторые частные вопросы, раскрыть особенности инструментов планирования и их потребность тому или иному инвестору.
- 5.6. ICN доводит до сведения и может в конкретном случае сориентировать подписчика на новые формы инструментов финансового планирования, особенно если речь идет о введении новых сервисов.
- 5.7. ICN ведет детальный учет активов подписчика, которые выделяются на основе сквозных инвестиционных паев, идентифицируются и могут быть рассчитаны в любой момент времени, базируясь на текущей стоимости одного сквозного пая (доли).
- 5.8. По запросу подписчика ICN в любой момент времени рассчитывает стоимость портфеля подписчика для изъятия его из инвестиций и в сроки, соответствующие уровню ликвидности отдельной инвестиционной линии, переводит

- заявленные активы или наличность на счет подписчика. Денежные средства из инвестиций перечисляются исключительно на одноименные счета подписчика и не могут перечисляться на счета третьих лиц. Во всех ситуациях, при реализации финансовых транзакций с перечислением денег или активов ICN руководствуется действующими требованиями к финансовым транзакциям. Эти законодательные требования могут быть международными, либо отдельного государства, если транзакция тем или иным образом попадает в поле действия такого государства.
- 5.9. Во всех ситуациях при исполнении финансовых транзакций ICN руководствуется текущими требованиями по борьбе с отмыванием денег и с финансированием терроризма. Главные принципы этого положения указаны в настоящем меморандуме в отдельном разделе.
- 5.10. ICN осуществляет удержание расходов и сборов за открытие и содержание счета (счетов) согласно типу каждого счета, как это описано в настоящем меморандуме или в отдельных документах по описанию сервисов ICN.
- 5.11. По инструкциям клиента ICN может менять одну интегральную линию на счете на другую. Если такой перенос связан с дополнительными удержаниями, то подписчик соглашается с ними, и эти удержания, как и сама операция, отражаются на счете подписчика и в отчетах. В случае если Подписчик заключил с ICN Договор на управление портфелем, то решения по изменению наполнения портфеля принимает ICN, и подписчик соглашается с ними.
- 5.12. Ведение учета по счету подписчика включает в себя:
- 5.12.1. определение всех расходов и удержаний в начальный момент при открытии счета и регистрацию стартовой суммы инвестиций
- 5.12.2. отслеживание и ведение всех текущих операций, их фиксация и подготовка к отчету.
- 5.12.3. частичная или полная замена одной интегральной линии ICN на другую и детальный учет этих операций.
- 5.12.4. определение текущих расходов и удержание их согласно настоящего меморандума и описания счета.
- 5.12.5. подготовка отчетов и отправка их подписчику.
- 5.13. Отчеты о состоянии портфеля подписчика готовятся:
- 5.13.1. один раз в квартал и высылаются из ICN подписчику не позднее 30 дней после наступления первого дня очередного квартала.
- 5.13.2. каждый раз при совершении операций по инициативе подписчика – пополнение или удержание – в течение десяти рабочих дней после такой операции
- 5.13.3. дополнительно по запросу подписчика, за дополнительную плату по подготовке и доставке такого отчета. Типовые сборы за эту услугу время от времени публикуются отдельно.
- 5.14. При сопровождении портфеля подписчик может учредить для себя режим перечисления ему конкретной суммы при соблюдении систематической периодичности – раз в месяц, раз в квартал и т.д.
- 5.15. Для проведения учета, расчетов и отчетности ICN ведет учет интегрального имущества в сквозных паях (долях) интегральных линий. Расчет стоимости относительных долей производится на базе фактической стоимости имущества на момент закрытия дня расчетов.
- 5.16. При проведении операций покупки или продажи сквозных паев (долей), их стоимость берется по фактической цене на конец предыдущего рабочего дня.
- 5.17. Вся переписка, отчетность и разъяснения ведутся на английском или русском языках. При необходимости для удобства подписчика может быть произведен прямой или обратный перевод и разъяснена терминология и значение тех или иных понятий.

## VI. Процедура учреждения сервиса

- 6.1. Подписчик проводит консультации с независимым Финансовым Консультантом ICN, получает детальные разъяснения по сути сервиса, свойствам открываемых счетов, и приходит к пониманию инвестиционных процессов, осознанию сопутствующих им рисков, качественных характеристик инвестиционных счетов, значение оплат и удержаний – какие и за что удерживаются суммы, и только ПОСЛЕ этого продолжает процедуру оформления. Для осуществления этих шагов подписчик имеет возможность посетить образовательные семинары ICN, добиться при необходимости встречи с более опытным Финансовым Консультантом и эксперт-менеджером, посетить иные консультативные мероприятия. На этом этапе достижение понимания инвестиционных процессов, значения и инструментов финансового планирования является ответственностью подписчика. Предоставление консультаций и разъяснение оговариваемых здесь процессов является обязанностью Финансовых Консультантов и экспертов ICN. **Внимание! Подписывая заявление и декларацию-доверенность из пакета заявочных документов, подписчик тем самым подтверждает, что он изучил и осознал все оговариваемые в настоящем меморандуме факторы, соответствующие одному или нескольким инструментам финансового планирования.**
- 6.2. Подписчик вместе с Финансовым Консультантом заполняет и подписывает все формы и документы, которые оговариваются настоящим меморандумом для подачи заявки на открытие инвестиционного счета. Несмотря на то, что на всем протяжении оформления заявки Финансовый Консультант может давать консультации и помогать подписчику, тем не менее, ответственность за заявленные им данные и инструкции в этой заявке несет подписчик.



- 6.3. Оформленный заявочный пакет документов пересылается в ICN одним из оговоренных настоящим меморандумом способом.
- 6.4. Подписчик делает окончательный расчет суммы денег согласно его намерениям по размещению инвестиций, а так же с учетом удержаний, которые указываются в описании сервисов, и совершает перечисление расчетной суммы на указанные в настоящем меморандуме счета. Одновременно с этим подписчик отправляет пакет заявочных документов для дальнейшей обработки.
- 6.5. ICN приступает к рассмотрению заявки в момент, когда перечисленные подписчиком денежные средства получены и **ИДЕНТИФИЦИРОВАНЫ**, а заявочные документы, правильно оформленные, поступили в офис ICN. **Внимание! Мы настоятельно рекомендуем в банковских документах в деталях платежа указывать назначение платежа и имя подписчика, и/или высылать в ICN отдельно разъяснительные документы и копии платежных поручений, при помощи которых можно провести успешную идентификацию и детализацию платежа. Отсутствие данных для идентификации не может приводить к ответственности ICN, и является ответственностью подписчика.**
- 6.6. Заявочные документы считаются принятыми, если они оформлены в соответствии с требованиями настоящего меморандума. Обращаем внимание на требования по языку, на котором заполняются заявления и приводимые в них данные.
- 6.7. Если заявочные документы заполнены неверно или с нарушениями требований, ICN может вернуть их частично или полностью на доработку или запросить дополнительные данные. До этого времени отсчет начала процедуры обработки заявления не наступает.
- 6.8. В течение двух недель с момента свершения события, как это указано в пункте 6.5. настоящего меморандума, ICN может сообщить подписчику об отказе в осуществлении сервиса ему по его заявке с указанием причины отказа. В этом случае присланные денежные средства перечисляются на счет подписчика в течении трех рабочих дней со дня отказа или с момента получения от подписчика реквизитов банковского счета, куда эти средства вернуть. Деньги возвращаются полностью за вычетом банковских расходов. Возврат денег происходит только на одноименный счет либо на тот счет, с которого деньги поступили.
- 6.9. Если отказа со стороны ICN нет, то начинается открытие сервиса и оформление и формирование портфеля на счете из интегральных линий ICN согласно инструкций подписчика или по усмотрению ICN, если подписчик подписал Договор на управление. Полное оформление и учреждение сервиса занимает не более 6 недель. Начальной датой считается дата исполнения условий по пункту 6.5. настоящего меморандума. Конечной датой считается дата отправки из ICN полного комплекта документов. В указанный период производятся следующие действия:
  - 6.9.1. Анализируются заявочные документы.
  - 6.9.2. Расписываются по статьям присланные денежные средства на фактические инвестиции, на плату за обслуживание, возможные входные удержания, банковские расходы. Анализируется складывающаяся ситуация с фактическим размещением в источниках инвестиций. При необходимости, совершаются запросы к подписчику или Финансовому Консультанту для выяснения возможных вопросов.
  - 6.9.3. На размер фактических инвестиций приобретаются сквозные паи (доли) заявленных интегральных линий ICN.
- 6.10. В день начального приобретения сквозных паев (долей), происходит открытие счета или сервиса подписчика. Этот день признается всеми заинтересованными сторонами **днем открытия счета**.
- 6.11. На протяжении всего указанного здесь процесса в базу данных вводится информация о счете согласно представленных сведений в заявочных документах, и число приобретенных сквозных паев (долей), которые и являются основой детального учета оценки инвестиций на счете подписчика.
- 6.12. После открытия счета готовится пакет исходных документов и отчетов, в которых отражаются данные счета и исходная ситуация по размещению инвестиций. Данные документы комплектуются и отправляются указанным в данном меморандуме способом из ICN подписчику.
- 6.13. В течение 14 календарных дней с даты открытия счета подписчик имеет право отказаться от сервиса, выслав в ICN письменный отказ со своей подписью. В этом случае открытие счета или сервиса аннулируется, и все денежные средства, присланные на счет ICN, возвращаются подписчику за вычетом расходов на банковское перечисление, на выпуск документов по счету или сервису и на почту. Деньги перечисляются в течение пяти рабочих дней с момента получения такого отказа, и после перечисления денег на счет, соответствующий условиям данного меморандума, претензии от подписчика не принимаются.
- 6.14. Если в течение 14 календарных дней с даты открытия счета подписчик не прислал отказ или своих замечаний, то считается, что он принял все условия, как данного меморандума, так и согласился с данными, указанными в исходном пакете документов.
- 6.15. При оформлении заявки и указаний инструкций по размещению инвестиций подписчик соглашается с требованиями по минимальным размерам стартовых инвестиций, соответствующих каждому типу счета или сервиса, а так же по минимальным размерам пополнений.
- 6.16. Если в выпущенных исходных документах есть ошибки по вине ICN, то подписчик указывает на эти ошибки, и ICN их исправляет и высылает новый пакет документов. Если такие ошибки появились по вине подписчика, то ICN их исправляет, а связанные с этим расходы удерживает из средств подписчика.

- 6.17. Обстоятельства и ситуации, при которых ICN действует в одностороннем порядке, и подписчик соглашается с этим (эти правила действуют и при поддержке счета):
- 6.17.1. Если подписчик не верно провел расчеты расходов на учреждение счета и выпуск исходных документов, и/или фактические денежные средства поступили в размере меньше, чем декларируется в заявке, то ICN принимает в работу и рассматривает только фактически зачисленную сумму на счета ICN, и удерживает с нее соответствующие расходы согласно расходам, указанным в заявке и фактическим расходам банка.
  - 6.17.2. Если сумма для внесения на счет ниже минимальной, которая соответствует типу счета или сервиса, то ICN ставит в известность через указанные здесь средства связи, подписчика и ожидает инструкций от подписчика. Срок начала процедуры соответственно отодвигается до дня решения указанного здесь вопроса.
  - 6.17.3. Если в заявлении подписчик указал источники инвестиций, но не указал фактическое распределение, то ICN распределяет инвестиции **равномерно между всеми интегральными линиями**. Если вследствие этой операции нарушаются лимиты счета или счетов, то далее ICN руководствуется положениями настоящего меморандума, относящегося к этим лимитам.
  - 6.17.4. Если подписчик указал несколько источников инвестиций, и указал распределение денег, при котором на какие-то конкретные источники инвестиций выпадает сумма менее минимально допустимой, то ICN проводит перераспределение, перенося средства из такого неквалифицированного для распределения источника равными порциями по всем остальным. При этом первой перераспределяется сумма с последнего по очередности источника инвестиций, с неквалифицированной суммой, далее предпоследний и так далее по ниспадающей очередности до тех пор, пока все источники инвестиций будут иметь сумму, с квалифицированным размером.
  - 6.17.5. Если имена, фамилии и адреса подписчика и/или его наследников написаны не по-английски, то такой пакет документов считается непринятым, а подписчику отправляется сообщение с запросом.
  - 6.17.6. Если сумма наследования не равна 100% при указании наследников, то недостающая сумма перераспределяется равномерно за счет избытка или недостатка. Если процентное соотношение не указано, то распределение делается равномерно.

## **VII. Процедура поддержки счета (изменения, вывод средств, пополнения, наследование)**

- 7.1. Подписчик имеет право пополнить счет или вывести со счета любую сумму вплоть до нулевой в любое время с учетом оговариваемых в настоящем меморандуме факторов, а так же свойств источника инвестиций и, прежде всего характеристики ликвидности.
- 7.2. При инструкциях подписчика на изъятие всех инвестиций со счета ICN воспринимает это как указание на закрытие счета
- 7.3. При пополнении счета подписчик руководствуется минимальными суммами пополнения.
- 7.4. При пополнении счета подписчик руководствуется лимитами, которые свойственны типу счета.
- 7.5. Подписчик в пределах своего счета может иметь любое доступное число интегральных линий ICN. Однако при открытии счета и при пополнении подписчик должен соблюдать минимальные суммы инвестиций в интегральную линию.
- 7.6. Подписчик может переносить свои средства из одной инвестиционной линии в другую в пределах одного счета. Однако он должен принимать в учет факторы ликвидности, входных удержаний и прочих свойств источника инвестиций, куда переносятся средства. Прежде чем совершать такую операцию ICN настоятельно рекомендует сделать запрос на анализ расходов при такой операции.
- 7.7. В случае закрытия инвестиционной линии провайдером, и если такая инвестиционная линия находится на счете подписчика, ICN Holding оповещает подписчика о таком закрытии линии и предлагает варианты, в какую линию перевести инвестиции. Если подписчик не ответил ICN Holding в установленные оповещением сроки, ICN Holding делает замену инвестиционной линии по своему усмотрению, но с учетом характеристик закрываемой линии, которая должна быть сходна с той, в какую линию переводятся средства.
- 7.8. Процедура переноса инвестиций из одной инвестиционной линии в другую в рамках одного счета происходит методом продажи сквозных паев (долей) первой инвестиционной линии, получение за эту операцию денежных средств, на которые покупаются сквозные паи другой инвестиционной линии.
- 7.9. Совершение конкретных операций происходит через получение от подписчика инструкций. К таким инструкциям предъявляются следующие требования:
  - 7.9.1. Инструкции может подавать только владелец счета (подписчик). Никакие инструкции от третьих лиц не принимаются и не исполняются, за исключением случаев, когда владелец назначает распорядителя по счету путем передачи в ICN соответствующим образом оформленной доверенности или в случае недееспособности подписчика.

- 7.9.2. Инструкции подписчика подаются в свободной форме или, для удобства подписчика, на специально разработанных для этих целей формах, установленным здесь порядком и через признанные в настоящем меморандуме средства связи. Инструкции на вывод средств принимаются только в оригинале.
- 7.9.3. Инструкции должны быть четкими и ясными для исполнения. В них должны исключаться двусмысленность и различные толкования. В случае нечетких инструкций, ICN их не исполняет, а делает запрос подписчику на выяснение инструкций.
- 7.9.4. Инструкции должны быть реалистичными и учитывать все свойства инвестиционного процесса, процедуры их исполнения, характеристик источников инвестиций, ликвидность и прочие объективные факторы.
- 7.9.5. Инструкции ICN понимает буквально так, как они написаны, с учетом всех правил грамматики языка, на котором они написаны. (Например, слово – «перечислИть» будет воспринято, как инструкция сделать разовое перечисление, а слово – «перечислЯть» будет воспринято, как инструкция совершать систематические периодические перечисления).
- 7.9.6. Так как языками настоящего меморандума и сервиса признаются русский и английский языки, то только на этих языках принимаются инструкции.
- 7.10. Если на счет делается пополнение, но не даются инструкции, то распределение совершается ICN равномерными порциями среди уже существующих источников инвестиций. Если даются инструкции на вывод средств из инвестиций, то они изымаются равномерными порциями из существующих инвестиционных линий.
- 7.11. Если подаются инструкции, которые исполняются, а за ними следуют инструкции, противоречащие первым инструкциям, то вторые инструкции в расчет не принимаются.
- 7.12. При переносе инвестиций из одного источника в другой удерживаются все сопутствующие расходы, соответствующие конкретным источникам инвестиций и принимаются в расчет все объективные факторы характеристик инвестиций.
- 7.13. ICN удерживает из инвестиций сборы за поддержание счета так, как это указано в описании источников инвестиций и характеристик. Подписчик признает эти удержания.
- 7.14. Счет может быть закрыт по желанию клиента или по нулевому балансу.
- 7.15. Передача счета другому лицу возможна при условии, что на счете общий размер инвестиций не превышает \$5,000, и если подписчик сам решил передать свой счет другому лицу. Он пишет инструкции, указывает, что претензий к ICN не имеет, указывает нового владельца и нотариально заверяет эту передачу новому подписчику. Если в силу определенных требований нотариализация требует ее исполнения не на языке настоящего меморандума (английском или русском), то к нотариальной инструкции прикладывается перевод этой инструкции на русский или английский язык. На нового подписчика подаются те же документы, какие заполняются при открытии счета. Передача счета новому лицу будет считаться завершенной после получения в ICN правильно оформленных документов, как это указано в настоящем меморандуме. Если в процессе исполнения настоящего пункта возникнут признаки отмывки денег либо иные признаки, ведущие к нарушению законодательных требований, то такая передача счета не будет произведена. На момент передачи счета новому лицу, все документы по счету должны быть действующими и иметь законную силу, как этого оговаривается данным меморандумом и текущими нормативными документами надзорных органов. Все документы должны быть предоставлены в ICN в оригинале.
- 7.16. После смерти подписчика, обслуживание и состояние счета становится неизменным. Никто не имеет права менять, пополнять или удерживать средства, или отдавать иные указания, за исключением того, что предусмотрено настоящим меморандумом. После обращения наследников, перечисленных в заявочных документах, и предоставлении ими законным образом оформленного извещения о смерти, а так же копии документов, удостоверяющих личность наследников, все средства по счету передаются под управление наследников, при условии и в пропорции, как это указано в заявочных документах подписчика. Если наследники в заявке отсутствуют, а так же подписчик не составил завещания или в завещании не указаны наследники, то наследование происходит по законам правила «первой руки», а именно:
- 7.16.1. Законной(ому) супруге(у) если жив(а), в противном случае
- 7.16.2. Равными долями законным детям, в число которых включены приемные дети и пасынки в противном случае
- 7.16.3. Равными долями живому родителю или родителям в противном случае
- 7.16.4. Имущество управляется до появления законных наследников
- 7.17. Если подписчик пропал без вести, и этот факт подтвержден судебным решением, действует та же процедура, как это описано в пункте 7.16. настоящего раздела.
- 7.18. Если подписчик стал ментально или физически недееспособен и нуждается в опекунов, то ICN продолжает обслуживать счет или сервис в том виде, в каком он есть, не исполняя никаких инструкций. Все доходы аккумулируются и добавляются к имуществу на счете. Такое обслуживание сохраняется до того момента, пока в ICN не будет представлено:
- 7.18.1. заключение сертифицированного врача-специалиста о том, что подписчик стал физически или ментально недееспособен;
- 7.18.2. решение суда о назначении для подписчика опекуна, который вправе делать распоряжения по счету подписчика.

По получению этих документов ICN принимает в работу инструкции опекуна в перечислении средств со счета только на счета подписчика или в его интересах в отдельные фонды, из которых однозначно видно, что это перечисление совершается в пользу подписчика.

- 7.19. Подписчиком может быть лицо не моложе 18 лет. Если в силу наследования или иных обстоятельств подписчиком полностью или частично становится лицо моложе 18 лет, то в ICN должно быть предоставлено решение суда о назначении опекуна. До того момента счет управляется в неизменном виде и без принятия инструкций по этому счету. После получения судебного решения ICN признает опекуна подписчика до исполнения подписчику 18 лет. Однако опекун имеет права отдавать инструкции на перечисление средств со счета только на счета подписчика или в его интересах в отдельные фонды, из которых однозначно видно, что это перечисление совершается в пользу подписчика.
- 7.20. В связи с требованиями текущего законодательства, любые транзакции на инвестиционном счете могут попадать под обзор комплайнса (compliance), который проводят специально назначенные комплайнс-офицеры как ICN Holding, так и любых финансовых учреждений, которые используются в процессе транзакций по инвестиционному счету. Требования комплайнса, как и требования текущего законодательства, имеют высший приоритет и перекрывают по своей юридической силе любые положения настоящего Меморандума, дополнения к нему и иные внутренние материалы ICN Holding. Это означает, что если требования текущего законодательства вступают в противоречия с положениями настоящего Меморандума, то силу имеют положения текущего законодательства. Подписчик принимает, признает и соглашается с такими требованиями, и учитывает их, особенно при выводе денежных средств со своего инвестиционного счета, когда такие требования могут влиять на сроки проведения транзакции по выводу или перебалансировки средств.

## **VIII. Формирование доверительных отношений.**

- 8.1. При открытии интегральных инвестиционных счетов на условиях настоящего меморандума возникают доверительные отношения. Эти доверительные отношения включают в себя трастовые положения, описанные в настоящем меморандуме и прочих оговариваемых здесь документах, и могут существовать только в том случае, если подписчик подписал Декларацию-доверенность, которая является генеральной доверенностью.
- 8.2. Доверительные отношения оформляются между подписчиком, чье имя указывается в заявлении на открытие счета, и потом на выпускаемых ICN документах, и ICN Holdings, Inc. – являющейся международной банковской трастовой корпорацией и выступающей здесь в качестве международного трасти.
- 8.3. Подписчик, подписывая Декларацию-доверенность, соглашается с тем, что передает ICN Holdings, Inc. определенную сумму денежных средств с целью проведения процесса инвестиций согласно процедуре и прочим, описанным в настоящем меморандуме условиям. Все эти денежные средства вместе с накапливающимся интересом являются доверенным имуществом, которое ICN Holdings, Inc. соглашается принять в траст, что подтверждается выпуском исходного пакета документов для подписчика, как это описано в настоящем меморандуме.
- 8.4. Согласно условий оговариваемых здесь доверительных отношений подписчик для реализации траста может перечислять денежные средства на известные или сообщаемые ему счета ICN Holdings, Inc. Перечисление средств на счета родственных компаний ICN, даже если они сделаны по инициативе подписчика, не могут вести к изменению сути, содержания или сторон траста.
- 8.5. Подписчик может изменить или отозвать условия доверительных отношений в любое время и по любой причине, следуя процедуре и условиям настоящего меморандума.
- 8.6. Право изменять или отзываться настоящий траст принадлежит лично подписчику. Опекуны или иные лица не имеют такого права, если только сам подписчик не передал это право специальным образом.
- 8.7. ICN Holdings, Inc. является трасти по этим доверительным отношениям, частью холдинга ICN, и будет служить в этом качестве до тех пор, пока не будет переизбран преемник.
- 8.8. При банкротстве или неспособности ICN исполнять свои обязанности по тем или иным причинам, решением специального суда и при участии ликвидатора в порядке соблюдения ликвидационного процесса или процесса банкротства доверенной стороной назначается новый трасти, который и исполняет обязанности по настоящему трасту.
- 8.9. Как результат делового развития, ICN имеет право назначить нового трасти из числа своих дочерних или родственных предприятий или договорных партнеров.
- 8.10. Вне зависимости от прав прямо или косвенно переданных, согласно учреждающихся доверительных отношений, никакая ответственность трасти не возникает от действий «из лучших побуждений». Все действия должны соответствовать условиям доверительных отношений и настоящему меморандуму.

## **IX. Инвестиционные интегральные линии ICN.**

- 9.1. **Инвестиционная интегральная линия ICN** – это пуловая инвестиция, выраженная в инвестиционных трастовых сквозных паях (долях), и такая интегральная линия представляет собой отдельную инвестиционную стратегию или инвестиционную программу, и каждый инвестиционный пай (доля) представляет собой сквозную единицу учета, которая обеспечена акциями отдельного паевого фонда или программы, в которую инвестируются средства такой линии.
- 9.2. **Сквозной пай (доля).** Для формирования и ведения учета стоимости инвестиций по каждому подписчику и выделению его порции в общем пуле инвестиций, каждый пул (инвестиционная интегральная линия) дробится на пай (доли), которые называются **сквозные пай (доли)**. Каждый пай гарантирован и обеспечен отдельным активом, который жестко зафиксирован, как это описано в настоящем меморандуме. Сквозные пай эмитируются ICN Holdings, Inc., а инвестор (подписчик) покупает эти пай. Так как пай жестко гарантированы и обеспечены выделенными для них активами, то в зависимости от котировки этих активов, меняется текущая стоимость пая (доли). Умножение стоимости пая на количество паев на счете инвестора отражает денежное выражение порции инвестиций в отдельной интегральной линии ICN, которая принадлежит инвестору. Если на счете инвестора находится несколько интегральных линий, то все порции этих сумм складываются, и в итоге получается стоимость инвестиций инвестора в целом на счете.
- 9.3. Сквозные пай (доли) эмитируются банковской трастовой корпорацией ICN Holdings, Inc в нематериальном бездокументарном виде. Это означает, что эти пай представляют собой расчетный механизм в виде единиц, учет которых ведется электронным способом. Подтверждающим документом о числе сквозных паев, которыми владеет инвестор, являются исходный и текущие отчеты, в которых детально отражается число паев и название интегральной инвестиционной линии, которая эмитировала эти пай. Пай выпускаются в дробном виде с точностью до 0.001.
- 9.4. **Формирование инвестиционной линии.** Средства инвесторов, желающих инвестировать в отдельно взятую инвестиционную линию, складываются в единый пул. На полученную сумму закупаются активы предписанного именно этой линии паевого фонда или инвестиционной программы, которые обеспечивают (гарантируют) имущественное инвестиционное наполнение линии. После этого пул отдельной инвестиционной линии выпускает расчетные сквозные пай или доли, которыми и владеют инвесторы.
- 9.5. **Цена сквозного пая (доли).** Цена сквозного пая инвестиционной линии ICN жестко привязана к стоимости NAV паевого фонда или инвестиционной программы, которая обеспечивает инвестиционное наполнение линии ICN. *(Примечание. NAV – Net Asset Value (по-русски ЧОА – Чистая Оценка Активов. ЧОА (NAV) – это стоимость всего управляемого портфеля на день оценки минус все расходы и удержания, разделенная на суммарное число находящихся в обращении паев).*
- 9.5.1. **Инвестиционная линия ICN, обеспеченная акциями паевого фонда.** Если инвестиционное наполнение линии ICN формируется на базе паевых фондов, то каждому расчетному сквозному паю (доле) инвестиционной линии ICN соответствует одна акция класса А предписанного паевого фонда. Цена акции класса А предписанного паевого фонда равна цене сквозного пая (доли) соответствующей интегральной инвестиционной линии. Порядок расчетов цены акции фонда класса А, к которой жестко привязана стоимость одного сквозного пая, производится на основании действующего Проспекта того семейства фондов, к которому относится фонд акции класса А.
- 9.5.2. **Инвестиционная линия ICN, обеспеченная отдельными инвестиционными программами.** Если инвестиционное наполнение линии ICN формируется на базе отдельной инвестиционной программы, то цена одного инвестиционного сквозного пая рассчитывается на основе расчета чистой оценки активов (ЧОА) всей инвестиционной программы, которая делится на общее число сквозных паев, выпущенных в обращение конкретной инвестиционной программой.
- 9.5.3. **Чистая оценка активов (ЧОА).** Чистая оценка активов отдельной инвестиционной программы определяется с периодичностью, как это описано в документах такой инвестиционной программы. Как правило, ЧОА рассчитывается или ежедневно (линия IPP) или еженедельно (линии GE50, SA20 и AAA25). Для ежедневной периодичности расчет ЧОА происходит на конец рабочего дня, на момент закрытия Нью-йоркской фондовой биржи (16-00 по времени восточного побережья США). Для еженедельной периодичности расчет ЧОА происходит в конце последнего рабочего дня недели, на момент закрытия Нью-йоркской фондовой биржи (16-00 по времени восточного побережья США). По усмотрению Администратора, расчет ЧОА может проводиться в другие рабочие дни.
- 9.5.4. Чистая стоимость активов рассчитывается в американских долларах и равняется сумме всех денежных средств, их эквивалентов, и текущей рыночной стоимости всех других активов отдельной инвестиционной программы, за вычетом всех обязательств (таких как заемные средства, комиссии и сборы), и устанавливается в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета. Обязательства включают накопленную задолженность (в том числе и задолженность по комиссионным вознаграждениям инвестиционному управляющему), независимо от того, будет ли эта задолженность выплачена в действительности.
- 9.5.5. Администратор под контролем менеджеров управляющей компании рассчитывает стоимость активов следующим образом:

- 9.5.5.1. стоимость любых наличных средств или средств, размещенных в депозитах, векселях, траттах, используемых в операциях "овернайт", дебиторской и кредиторской задолженности будет приниматься за 100 процентов до тех пор, пока возможность получения этих средств в полном объеме не будет подвергнута сомнению. В таком случае стоимость этих активов будет учитываться с поправкой, необходимой для отражения их реальной стоимости.
- 9.5.5.2. Ценные бумаги и другие торгуемые инструменты и контракты будут оцениваться, исходя из по возможности доступных внешних ценовых источников. В некоторых случаях цена закрытия и/или средняя цена может определяться по информации брокеров-дилеров или бирж, однако эти цены могут корректироваться в случае, если есть возможность получить более точную информацию по последним торгам, или после учета другой важной информации, которая не отразилась на ценах, указываемых внешними источниками. Кроме того, цены могут корректироваться для отражения спреда между ценами спроса и предложения и графических расчетов прогнозов закрытия рынка в разное время.
- 9.5.5.3. По позициям, по которым доступной информации о ценах из посторонних источников нет, стоимость будет определяться Администратором по аналогии с другими ценными бумагами или рыночными индикаторами, ценовое значение которых определяется рынком. Такими индикаторами могут быть специфические кривые доходности, котировки изменения цен, которые в сочетании с другими источниками определения цен могут время от времени уточняться для отражения более точной рыночной стоимости активов. Стоимость этих позиций будет отражать любой кредитный риск, связанный с созданием таких позиций, и определяться Администратором по его усмотрению. Кроме того, стоимость некоторых позиций будет основываться, исходя из соответствующих ценовых моделей, предложенных Инвестиционным управляющим.
- 9.5.5.4. Неликвидные ценные бумаги и активы могут оцениваться по усмотрению Администратора по стоимости их приобретения или текущей цене, в зависимости от того, что ниже.
- 9.5.6. Если Администратор вычислил, что существуют особые обстоятельства, такие как размер позиции, которую держит инвестиционная программа, или ограничения по перепродаже ценных бумаг или других имеющихся в программе активов, в результате чего стоимость ценных бумаг или других активов в программе становится меньшей, чем она установлена в соответствии с изложенными выше критериями, тогда стоимостью таких ценных бумаг или других активов будет считаться меньшая из вариантов, определенных Администратором. При определении Чистой оценки активов Администратор может полагаться на любые оценки, предложенные инвестиционным управляющим.
- 9.5.7. Потенциальные подписчики должны знать, что все неопределенности в отношении стоимости позиций в портфеле линии, обеспеченной отдельной инвестиционной программой, могут иметь негативный эффект на оценку чистых активов такой инвестиционной программы, если оценки Администратора в отношении некоторых позиций выявят несоответствие стоимостей. За исключением случаев явных ошибок определение Администратором оценки активов является окончательным и обязательным для всех подписчиков.
- 9.5.8. Любая инвестиционная линия ICN, базирующаяся на оценке активов отдельных инвестиционных программ, может приостановить определение ЧОА и выкуп сквозных паев (долей) полностью или частично в любой период времени (1) когда существуют ситуации (включая ограничение по торговле на любом или нескольких рынках), которые, по мнению менеджеров программы, делают невозможным определение цен, стоимости или наличия инвестиций программы для инвесторов, или (2) когда выпуск или выкуп сквозных паев (долей) приведут, по мнению менеджеров программы, к нарушению законодательства. Администратор письменно уведомит всех подписчиков о любой такой приостановке или об ее отмене.
- 9.6. Все получаемые дивиденды и капитальная прибыль, а так же любые иные формы инвестиционного дохода по всем интегральным линиям ICN автоматически реинвестируются.

## **Х. Классификация и инвестиционные стратегии интегральных инвестиционных линий ICN**

- 10.1. Каждой инвестиционной линии соответствует отдельный актив, который жестко фиксируется за сквозным паем (долей) интегральной инвестиционной линией ICN. Таким активом может быть или акции паевых фондов или паи отдельной инвестиционной программы. Инвестиционная стратегия актива сквозным образом формирует инвестиционную стратегию интегральной линии ICN, чьи паи этот актив гарантирует.
- 10.2. Каждая интегральная линия ICN классифицируется и обозначается. Как правило, цифровое обозначение указывает на характер инвестиций по шкале от консервативных до спекулятивных. Чем ниже цифра, тем консервативней инвестиции, чем выше цифра, тем более агрессивный характер носят инвестиции. Ниже дана таблица градации по цифрам.

<b>Цифра в классификации интегральной линии</b>	<b>Характер инвестиций</b>
0 – 5	Консервативный, с низкими рисками

5 – 8	Консервативно-умеренный с умеренными рисками
8 – 15	Умеренный с умеренными рисками
15 – 20	Умеренный и умеренно-агрессивный с рисками выше умеренных
20 – 25	Агрессивный с высокими рисками
Выше 25	Спекулятивный со спекулятивными рисками

### 10.3. Классификация интегральных линий, учрежденных на основе семейства паевых фондов Putnam World Trust

Классификация интегральных линий на основе семейства паевых фондов Putnam World Trust отражается в отдельных пресс-релизах и дополнениях, которые ICN Holding выпускает время от времени в зависимости от изменений, которые проводит Putnam World Trust.

Подробно об условиях инвестирования в фонды Putnam World Trust и детальное описание инвестиционной политики и стратегии, перечисленных здесь фондов читайте в текущем действующем Проспекте семейства фондов Putnam World Trust с приложениями.

### 10.4. Классификационная таблица интегральных линий, учрежденных на основе семейства паевых фондов Franklin Templeton Investments

Классификация интегральных линий на основе семейства паевых фондов Franklin Templeton Investments отражается в отдельных пресс-релизах и дополнениях, которые ICN Holding выпускает время от времени в зависимости от изменений, которые проводит Franklin Templeton Investments.

Подробно об условиях инвестирования в фонды Franklin Templeton Investments и детальное описание инвестиционной политики и стратегии, перечисленных здесь фондов читайте в текущем действующем Проспекте семейства фондов Franklin Templeton Investments с приложениями.

### 10.5. Таблица прочих инвестиционных интегральных линий ICN

Но мер	Интегральная линия ICN	Название	Инвестиционная стратегия и примечания
1	IPP	Insurance Partners Program	Программа инвестирует в страховые посмертные выгоды. Детальное описание программы и условия работы отражены в настоящем меморандуме.
2	AAA25	Alternative Asset Allocation	Программа альтернативного размещения активов. Программа инвестирует в срочные контракты (фьючерсы), недвижимость на территории США (строительство и/или покупка для сдачи в аренду), в программы финансовой инженерии, такие как арбитражные стратегии, паровые инвестиции, нейтральные к рыночному риску инвестиции и прочие. Детальное описание программы и условия работы отражены в настоящем меморандуме.
3	GE50	Gold Elephants	Программа инвестирует в акции компаний, демонстрирующих высокий рост ежеквартальных и ежегодных корпоративных доходов, является лидером в своей индустрии, на акции компании есть высокий спрос, и широкий рынок в это время растет. До 50% ресурсов программа инвестирует в специальный фонд CAN SLIM Select Growth. Детальное описание программы и условия работы отражены в настоящем меморандуме.
4	AAA	Fixed Part	Программа инвестирует в облигации и долговые бумаги высшей инвестиционной градации правительства США, правительственных агентств США и корпораций США Программа предназначена главным образом для формирования залогового инструмента, под который подписчики в некоторых случаях имеют право брать ссуду под свои инвестиции. Разрешение на ссуду является предметом утверждения Администратора. Детальное описание программы и условия работы отражены в настоящем меморандуме.
5	SA20	Silver Arrow	Программа инвестирует в акции фондов ETF, подбирая на текущие момент фонды, демонстрирующие растущие тенденции и торгуемые на объемах, выше традиционных.

6	EWP25	Elliott Waves Plus	Программа инвестирует в фонды ETF, которые базируются прежде всего на биржевых индексах и на секторах экономики, но решения принимаются на основе Волновой теории Эллиотта и вычисляются на базе числового ряда Фибоначчи. Программа инвестирует как в «длинные» позиции, так и в «короткие».
---	-------	--------------------	---

- 10.6. Начиная с 1 ноября 2006 года, ICN Holding на базе инвестиционной брокерской платформы, ввела дополнительные инвестиционные программы, опирающиеся на торгуемые на биржах акции фондов ETF. На дату 15 июля 2008 года такая брокерская платформа открыта на базе брокерского дома Interactive Brokers Group. Подписчик на инвестиционные счета и программы ICN Holding может использовать эту возможность, применяя следующие структурные механизмы:
- 10.6.1. Открыть прямой брокерский счет в брокерском доме Interactive Brokers под управлением ICN Holding. В этом случае процесс управления счетом регламентируется отдельным договором между ICN Holding и инвестором, а не условиями настоящего Меморандума.
- 10.6.2. ICN Holding по мере востребования инвесторами, владеющими интегральными или классовыми счетами ICN Holding, конкретных фондов ETF, создает или использует уже созданную интегральную пуловую линию на базе ETF, соответствующего запросу, и включает ее в инвестиционный портфель на счете инвестора. В связи с тем, что количество ETF, торгуемых на биржах NYSE, NASDAQ и AMEX, по состоянию на 2016 год представлено в количестве свыше 4800 фондов, и новые ETF постоянно разрабатываются и вводятся на рынок инвестиций, то ICN Holding кодирует их методом добавления перед биржевым кодом буквы I.
- Например, если инвестор хочет приобрести на свой интегральный счет фонд ETF Китая, биржевой код которого FXI, то в инструкциях Администратору инвестор должен указать код I-FXI. Это будет означать, что на его счете будут куплены указанное инвестором число сквозных паев линии I-FXI, обеспеченных тем же числом акций фонда FXI.
- Несмотря на то, что акции фондов ETF могут покупаться только целыми числами, ICN Holding дает возможность покупать сквозные паи, обеспеченные фондами ETF, дробными числами с точностью до 0.001.
- 10.6.3. Подписчики, которые не считают возможным самостоятельно анализировать фонды ETF с точки зрения их инвестиционной перспективности и привлекательности, могут приобретать на своем инвестиционном интегральном счете паи программы Silver Arrow, код инвестиционной линии – SA20. Эта стратегия опирается на инвестиции в фонды ETF, и решения о целесообразности покупки или продажи конкретных акций ETF в портфеле SA20 принимают управляющие ICN Holding. Подробности стратегии линии SA20 описаны в настоящем меморандуме в разделе “XII. Дополнения по инвестиционным стратегиям и особенностям структуры некоторых инвестиционных линий ICN.”

## **XI. Виды и категории инвестиционных счетов**

- 11.1. Для ведения учета инвестиционных трастовых сквозных паев (долей) для инвестора учреждается инвестиционный счет. На этом инвестиционном счете инвестор, по своему выбору или поручив ICN, формирует портфель из инвестиционных интегральных линий ICN. Это происходит методом покупки сквозных паев отобранных для этого инвестиционных интегральных линий, из доступных на текущий момент. Учреждение счета, документооборот и покупка происходят на условиях настоящего меморандума.
- 11.2. Инвестор может менять свои инвестиции (инвестиционные интегральные линии) частично или полностью на своем счете. Замена одних инвестиций на другие происходит методом продажи существующих сквозных паев одной инвестиционной линии, и покупки на вырученные от такой продажи средства, сквозных паев другой инвестиционной линии. Эта процедура регулируется условиями настоящего меморандума.
- 11.3. Инвестор может забирать внесенные денежные средства на счет частично или полностью (выводить средства). Для этого инвестор отдает инструкции на продажу (возврат эмитенту) сквозных паев со своего счета. После продажи сквозные паи на счете заменяются на денежные средства, выраженные в долларах США, и перечисляются на счет инвестора, согласно его инструкции и в соответствии с требованиями текущего законодательства, касающегося финансовых и банковских транзакций. Процедура вывода средств (продажи сквозных паев) регулируется настоящим меморандумом и текущим законодательством (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 11.4. Количество времени, необходимое на возврат средств (продажу сквозных паев) зависит от текущих законодательных требований, и фактической ликвидности инвестиционного актива или инструмента. В общем случае время на вывод средств из инвестиций занимает до 7 рабочих дней по фондовым активам. По альтернативным активам (виаикальные контракты, недвижимость, срочные контракты и прочее) ликвидность может быть существенно ниже, и она будет сказываться на итоговых сроках вывода средств из инвестиций (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 11.5. На условиях настоящего меморандума Подписчик может открыть ниже перечисленные категории счетов:
- 11.5.1. Классовый счет
- 11.5.2. Целевой счет



## 11.6. Классовый счет. Эта категория счета подразделяется на виды: класс В, С, F, G, H, и VIP.

### 11.6.1. Таблица видов счетов с перечислением их характеристик.

NN	Свойство	Вид счета					
		В	С	F	G	H	VIP
1	Стоимость открытия счета (\$)	700	1,000	1,500	2,300	3,000	0
2	Минимальная сумма стартовых инвестиций на счет (\$)	150	200	300	450	600	50000
3	Максимальная сумма инвестиций на счет (\$)	10,000	15,000	25,000	40,000	50,000	Нет
4	Минимальный размер инвестиций на одну инвестиционную линию ICN (\$)	50	50	50	50	50	50

### 11.6.2. Список некоторых общих свойств классовых счетов. Особые свойства выделены отдельно.

- 11.6.2.1. Входной сбор 4% от новой суммы инвестиций, кроме счета класса VIP, где взимается 5% на сумму до \$75,000. Свыше \$75,000 – входной сбор снижается в зависимости от общего размера инвестиций на счете следующим образом: 4% - при сумме от \$75,001 до \$200,000, 3% - от \$200,001 до \$500,000, 2% - от \$500,001 и выше.
- 11.6.2.2. При ребалансировке портфеля взимается 1% от суммы ребалансировки, вне зависимости от того, какие используются для этого инвестиционные линии.
- 11.6.2.3. При внесении на классовые счета типа В, С, F, G и H инвестиций, превышающих максимальные лимиты, взимается сбор в размере 5% от размера превышения этих лимитов.
- 11.6.2.4. Подписчик имеет право переквалифицировать свой классовый счет на другой. В ряде случаев может возникать дополнительная оплата. Размер оплаты уточняется у Администратора.
- 11.6.2.5. Стоимость сопровождения (поддержки счета) и консультационных услуг равна 2% от среднегодового баланса каждой инвестиционной линии на счете, но не ниже \$10 с каждой инвестиционной линии, имеющейся на счете на дату годовщины. Эта сумма взимается в годовщину работы счета.
- 11.6.2.6. При перечислении денег на свой инвестиционный счет, взимается сбор на обработку транзакции в размере 1% при сумме транзакции до \$50,000 и 0.5% - при сумме транзакции свыше \$50,000.
- 11.6.2.7. Плата за выпуск документов составляет \$10.
- 11.6.2.8. Почтовый сбор – \$7 в случае доставки через сеть независимых Финансовых Консультантов, а если на почтовый адрес – то по факту расходов на доставку, но не ниже \$5; \$0 – при доставке электронным способом

## 11.7. Интегральный Целевой Счет

### 11.7.1. Характеристики Интегрального Целевого Счета:

- 11.7.1.1. Счет учреждается без временных лимитов, тем не менее так как на нем будут формироваться прежде всего долгосрочные инвестиции, то рекомендуется планировать программу инвестиций от 5 лет и выше.
- 11.7.1.2. Для создания инвестиционного пространства, внутри которого формируется инвестиционный портфель, учреждается Целевая сумма инвестиций, которая определяет максимальный размер инвестиционного пространства на счете. Целевая сумма инвестиций – это максимальный размер инвестиций, который Подписчик может внести на счет без повышения плановых сборов за сопровождение счета.
- 11.7.1.3. Минимальный размер Целевой суммы инвестиций - \$20,000.
- 11.7.1.4. Максимальный размер Целевой суммы инвестиций – нет.
- 11.7.1.5. Шаг прироста для учреждения Целевой инвестиционной суммы - \$1,000. (Это означает, что учреждать инвестиционное пространство можно в размере \$20,000, \$21,000, \$22,000, \$23,000 и так далее).
- 11.7.1.6. Объем инвестиций, которые подписчик может разместить на счете, должен быть равен или меньше учрежденному размеру Целевой суммы инвестиций. Наполнение Целевой суммы инвестиций происходит за счет перечисленной подписчиком всей суммы за вычетом банковских и накладных расходов.
- 11.7.1.7. Изменение Целевой суммы инвестиций в любую сторону возможно в любой момент времени, но при этом остаток на счете не может быть ниже минимально рассчитанных накладных расходов.
- 11.7.1.8. Фактический первый взнос на счет должен быть не ниже 5% от Целевой инвестиционной суммы.
- 11.7.1.9. Минимальная сумма дополнительных инвестиций на счет должна производиться из расчета \$50 на одну инвестиционную линию.
- 11.7.1.10. Минимальная первая инвестиция на одну инвестиционную линию не ниже \$100.
- 11.7.1.11. Число инвестиционных линий ICN на счете – не ограничено.

- 11.7.1.12. Периодичность пополнений инвестиций на счет или возврата со счета – не учреждается, и происходит по решению Инвестора. С целью наиболее эффективного использования счета ICN Holding рекомендует или вносить на счет сразу весь размер Целевой суммы инвестиций, или дисциплинированно реализовывать Стратегию Усреднения стоимости доллара.
- 11.7.1.13. При нулевом остатке на счете, счет закрывается автоматически.
- 11.7.2. График расходов и удержаний:
- 11.7.2.1. Расчет накладных расходов происходит по каждой инвестиционной линии отдельно. Расчет процента расходов состоит из двух частей: процент от Целевой суммы инвестиций и процент от среднегодового баланса на счете.
- 11.7.2.2. Стоимость открытия счета – 6.25% от Целевой суммы инвестиций
- 11.7.2.3. Стоимость консультационного сопровождения на счете по следующему графику:
- 11.7.2.3.1. За второй год – 2% от Целевой суммы инвестиций.
- 11.7.2.3.2. С третьего по пятый год – 0.7% от Целевой суммы инвестиций
- 11.7.2.3.3. За шестой и выше год – 0.3% от Целевой суммы инвестиций
- 11.7.2.4. Плата за поддержку и процедурные расходы составляет 1% от среднегодового баланса по счету.
- 11.7.2.5. Если внесенные инвестиции превышают Целевую сумму инвестиций, то Целевая сумма инвестиций повышается до размера фактически внесенных средств в линию, а разница повышения расценивается как новая Целевая сумма инвестиций с учетом расходов согласно данным условиям.
- 11.7.2.6. При внесении фактических денег на счет и покупке сквозных паев инвестиционных линий ICN, взимается входной сбор 4% от реально инвестированных денег. Реально инвестированные деньги, это общая сумма перечисления минус все расходы и сборы. При перебалансировке портфеля взимается 1% от суммы перебалансировки, вне зависимости от того, какие используются для этого инвестиционные линии.
- 11.7.2.7. При перечислении денег на свой инвестиционный счет, взимается сбор на обработку транзакции в размере 1% при сумме транзакции до \$50,000 и 0.5% - при сумме транзакции свыше \$50,000.
- 11.7.2.8. Плата за выпуск документов составляет \$10.
- 11.7.2.9. Почтовый сбор – \$7 в случае доставки через сеть независимых Финансовых Консультантов, а если на почтовый адрес – то по факту расходов на доставку, но не ниже \$5; \$0 – при доставке электронным способом, \$8 – в случае доставки и электронным способом, и через сеть независимых консультантов.
- 11.8. Администратор по своему усмотрению может расширять или сократить список и условия категорий и видов инвестиционных счетов, либо внести в них изменения.

## **ХII. Дополнения по инвестиционным стратегиям и особенностям структуры некоторых инвестиционных линий ICN.**

- 12.1. Являясь дилером представленных в настоящем меморандуме семейств фондов, ICN Holding предлагает их через продажу сквозных паев интегральных инвестиционных линий, которые приведены здесь в разделе X. Вместе с тем, ICN Holding предлагает дополнительно инвестиционные программы, которые базируются на специальных исследованиях или достижениях в финансово-инвестиционной индустрии, и такие программы, по мнению инвестиционных менеджеров ICN Holding, логично и гармонично дополняют фондовые инвестиции. Инвестиционные линии ICN на базе таких программ перечислены в таблице пункта 10.5. настоящего меморандума. Настоящей главой расшифровываются и детализируются эти программы.
- 12.2. **Insurance Partners Program.** (Программа страхового партнерства). Кодировка ICN – IPP.
- 12.2.1. С вступлением в силу настоящего меморандума, все предыдущие юридические описания линии IPP, меморандумы и проспекты от ICN Holding, касающиеся линии IPP, в том числе и проспект от декабря 1999 года теряют свою силу.
- 12.2.2. Программа страхового партнерства (IPP) инвестирует в покупку виатикальных контрактов от фирм-провайдеров с целью создания широкого диверсифицированного портфеля. Главной задачей такой формы инвестиций является создание инвестиционного ресурса, полностью независимого от рыночных рисков и колебаний, и возможность дать подписчику инвестировать во внерыночные активы. Программа является альтернативой для инвестиций в биржевые активы.
- 12.2.3. **Виатикальный контракт** – это накопительный контракт страхования жизни, со следующими дополнительными свойствами:
- 12.2.3.1. он выкуплен лицензированным провайдером у его владельца,
- 12.2.3.2. выгодоприобретателями по такому контракту оформляется инвестор или специально образованный траст, который существует в пользу группы инвесторов,
- 12.2.3.3. состояние здоровья застрахованного лица дает возможность по статистическим таблицам смертности составить прогнозы летального исхода, и этот прогноз не должен быть дольше, чем 6 лет,

- 12.2.3.4. застрахованное лицо согласилось на условия такого контракта и по гуманному специальному алгоритму сигнализирует о ситуации со своим здоровьем виатикал-провайдеру
- 12.2.3.5. виатикал-провайдер совершает периодические взносы в страховую программу для ее поддержки и всячески способствует поддержке страхового контракта при любом сценарии.
- 12.2.3.6. страховой контракт должен быть (1) обязательно накопительным, (2) на условиях дожития или с опцией конвертации (3) от страховой компании с рейтингом не ниже В- по классификации AMBest.
- 12.2.4. На денежные средства программы IPP покупается доля владения контрактом страхования жизни, где застрахованный смертельно болен, и срок болезни статистически предсказуем. При наступлении летального исхода застрахованного физического лица, программа IPP получает пропорцию от лицевой стоимости страхового контракта и возможных накоплений, которые на тот момент сформировались в страховом контракте, что и является доходом от вложений.
- 12.2.5. ICN Holding покупает страховые контракты через специальных лицензированных виатикал провайдеров на имя траста ICN Holdings, Inc., который и хранит их в трасте и ведет по ним учет. Виатикал провайдер предоставляет информацию по возможным страховым контрактам, попадающим в категорию виатикальных контрактов, и ICN Holding отбирает их для инвестиций.
- 12.2.6. При наступлении летального исхода, виатикал-провайдер подает заявку в страховую компанию, и страховая компания выплачивает страховое покрытие по контракту. Полученные деньги виатикал-провайдер распределяет между инвесторами.
- 12.2.7. Программа IPP после получения денег из страхового контракта или покупает на них новую порцию совладения в виатикальном контракте, или, если есть запрос на вывод средств из программы клиентами, то использует эту порцию денег для выкупа сквозных паев линии IPP у инвесторов.
- 12.2.8. Учет стоимости сквозных паев ведется по указанной в настоящем меморандуме модели (см. пункт 9.5 настоящего меморандума).
- 12.2.9. ICN Holding не несет ответственности за действия и данные, предоставляемые провайдером, медицинскими экспертными учреждениями, а так же страховыми компаниями, которые являются заинтересованными сторонами по виатикальным контрактам.
- 12.2.10. При покупке сквозных паев программы IPP подписчик должен осознавать, что, несмотря на высокую стабильность и устойчивость страховой индустрии США, отсутствие рыночных рисков, а так же высокую надежность конечного результата этой программы, в этом виде инвестиций помимо общих рисков, описанных в разделе риски настоящего меморандума, существуют специфические риски, такие как (но не ограниченные только ими):
  - 12.2.10.1. риск неправильного прогноза состояния здоровья застрахованного и неверные данные по сроку жизни (Life Expectancy)
  - 12.2.10.2. риск невозможности виатикал провайдером поддерживать периодические платежи в страховой контракт.
  - 12.2.10.3. юридические риски из-за неверных действий или из-за дефолта одной или нескольких из заинтересованных сторон (страховой компании, виатикал провайдера, траста и так далее).
  - 12.2.10.4. риск ликвидности, который повышается из-за отсутствия вторичного рынка перепродажи существующих порций контрактов.
- 12.2.11. Данный вид инвестиций не имеет вторичного рынка перепродажи порций виатикальных контрактов, поэтому из-за риска ликвидности вывод средств из инвестиционной линии IPP происходит следующим образом:
  - 12.2.11.1. если в программе IPP есть денежная прослойка, которая сформировалась от реализованных контрактов, оплаченных страховой компанией, или новые инвесторы купили сквозные паи линии IPP, и этой суммы достаточно для погашения очередного запроса на вывод инвестиций из этой линии, то используется эта денежная прослойка.
  - 12.2.11.2. если денежной прослойки недостаточно для удовлетворения текущих запросов на вывод средств из программы IPP, то учреждается очередность заявок, и заявки удовлетворяются постепенно по мере поступления денег в денежную наличную прослойку программы IPP или от покупки сквозных паев IPP новыми подписчиками, или от поступления денег от страховой компании по исполненным виатикальным контрактам.
  - 12.2.11.3. Срок вывода средств из линии IPP зависит от наличия денежной прослойки в программе IPP и не может быть жестко учрежден (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.3. **Alternative Asset Allocation** (Альтернативное размещение активов). Кодировка ICN – AAA25.
  - 12.3.1. С вступлением в силу настоящего меморандума, все предыдущие юридические описания линии AAA25, меморандумы и проспекты от ICN Holding, касающиеся линии AAA25, в том числе и меморандум в редакции 33004-0001 от 30 марта 2004 года теряют свою силу.
  - 12.3.2. Программа AAA-25 ставит целью за счет активного управления портфелем и размещения имущества в основном не на рынке ценных бумаг добиться опережения рыночных текущих показателей ориентированных на сектор индекса S&P500 при растущем рынке, и достижения положительных

показателей роста стоимости активов на падающем рынке ценных бумаг, сориентировав портфель на независимые от рыночных рисков инвестиции.

- 12.3.3. Программа AAA-25 предполагает инвестиции в (но не ограничивается только ими):
- 12.3.3.1. Доходную недвижимость с целью получения дохода за счет арендной оплаты от использования недвижимости, и роста стоимости недвижимости за счет роста рынка недвижимости в целом.
  - 12.3.3.2. Спекулятивную недвижимость с целью получения прибыли за счет роста конъюнктурных цен при участии в инвестициях на стадии строительства, а так же приобретение недвижимости по сниженным ценам у банков на банковских и иных аукционах, а так же использования иных рыночных условий и обстоятельств, способных, по мнению менеджеров программы, создавать положительную доходность от операций с недвижимостью.
  - 12.3.3.3. фьючерсные спекуляции (покупка и продажа срочных контрактов)
  - 12.3.3.4. Инвестиции в нейтральные к рыночным рискам стратегии, такие как стратегический арбитраж, биржевые паровые сделки, географический арбитраж и прочие модели финансовой математической инженерии.
  - 12.3.3.5. денежный рынок и наличность. Хранение имущества в денежном рынке и наличности предполагается с целью использования этого ресурса для хранения денег между сделками по недвижимости и для ресурса на операции, связанные с поддержкой проектов по недвижимости
  - 12.3.3.6. иные источники инвестиций, которые будут соответствовать целям данной линии и будут являться выгодными.
- 12.3.4. Расчет Чистой оценки активов (ЧОА) происходит так, как описано в настоящем меморандуме в пункте 9.5, с учетом следующих положений:
- 12.3.4.1. При учете стоимости объекта недвижимости применяется метод сравнительных продаж в период владения объектом недвижимости, а при продаже объекта недвижимости – по фактической проданной цене минус связанные с продажей расходы.
  - 12.3.4.2. При учете стоимости фьючерсов используется оценка фьючерсной сделки “по рынку”.
- 12.3.5. Оплата услуг инвестиционного управляющего за управление данной программой равна до 25% от новой прибыли и до 2% от размера управляемого имущества. Фактический размер оплаты за управление может быть понижен по усмотрению Администратора.
- 12.3.6. Ликвидность программы AAA25 представляется достаточно высокой. Как правило, вывод средств их линии AAA25 должен осуществляться в течение 7 рабочих дней. Тем не менее, так как есть возможность, что в линии AAA25 может образоваться высокая доля нерезализованных инвестиций в недвижимость, то ликвидность всей линии, может быть снижена (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.3.7. В случае если вывод инвестиций подписчиками примет массовый характер и приведет к тому, что нерезализованные инвестиции в недвижимость будут равны или более 70% от стоимости всей программы, то есть риск, что ликвидность программы AAA25 может резко понизиться. Существует риск того, что рыночные обстоятельства на рынке недвижимости и спад конъюнктуры приведет к стагнации и сложности продажи имеющейся недвижимости. В этой ситуации сроки вывода средств из инвестиций могут быть повышены так, как рассчитает их Администратор, основываясь на фактических обстоятельствах и ситуации на рынке.
- 12.3.8. В связи с усилением роли контрольных и надзорных функций от контролирующих органов и провайдеров финансовых транзакций ICN Holding принимает во внимание процедуру комплайенса. В этом случае ликвидность может быть снижена, и сроки вывода повышены в зависимости от требований организации, проводящей комплайнс.
- 12.4. **Gold Elephants** (Программа «Золотые слоны»). Кодировка ICN – GE50.
- 12.4.1. С вступлением в силу настоящего меморандума, все предыдущие юридические описания линии GE50, меморандумы и проспекты от ICN Holding, касающиеся линии GE50, в том числе и меморандум в редакции 72505-0001 от 25 июля 2005 года теряют свою силу.
  - 12.4.2. GE50 - это стратегия создания эффективно диверсифицированного портфеля из акций лидирующих компаний прежде всего рынка США, отобранных по специальному методу. Как следствие реализации такой стратегии, созданный портфель имеет ограниченные риски при высокой вероятности достижения показателей доходности, значительно превышающих результаты классических фондовых портфелей, поддерживающий стратегию «купить и держать» (Buy and Hold). В то же время такой портфель свободен от спекулятивных высоких рисков, которые характерны для стратегии внутридневных сделок (Day Trading).
  - 12.4.3. GE50 - это активно управляемый портфель акций с применением позиционной стратегии приобретения, хранения и продажи акций. Несмотря на высокую доходность, такой портфель не имеет ничего общего с внутри-дневными сделками.
  - 12.4.4. Отбор компаний для инвестиций происходит на основании мониторинга следующих показателей:

- 12.4.4.1. Рост ежемесячных корпоративных доходов должен быть как минимум 15% относительно предыдущего квартала, и такая ситуация должна поддерживаться как минимум один год.
- 12.4.4.2. Рост ежегодных корпоративных доходов должен быть как минимум 25%, и эта ситуация должна сохранять тенденцию.
- 12.4.4.3. Компания должна выпускать уникальный особенный продукт на рынок. Избегаются компании, имитирующие других лидеров
- 12.4.4.4. Компания должна быть лидером в своем секторе экономики
- 12.4.4.5. Менеджмент компании должен вести новаторскую творческую политику.
- 12.4.4.6. Покупка акций компании должна проходить на высоком спросе на ее акции
- 12.4.4.7. К компании должны проявлять интерес высокое число институциональных инвесторов
- 12.4.4.8. Рынок в целом должен расти.
- 12.4.5. Момент покупки акций отобранной компании рассчитывается по специальному алгоритму, построенному на основе технического анализа.
- 12.4.6. При покупке акций одной компании, размер средств не должен превышать 5% от текущей стоимости портфеля.
- 12.4.7. Выход из позиции осуществляется на основе технических показателей.
- 12.4.8. В период неопределенности на рынке средства программы выводятся из портфеля до минимума, определенного менеджерами программы. Этот минимум базируется на оценке рисков и текущей неопределенности.
- 12.4.9. В период рецессии и ярко выраженного спада на рынке менеджеры программы могут входить в короткие (Short) позиции, но не выше, чем на 25% от стоимости всего портфеля.
- 12.4.10. До 25% текущей стоимости портфеля, по мнению Администратора и менеджеров программы, могут применяться иные стратегии, такие как статистические арбитражные программы, паровые сделки и прочее.
- 12.4.11. Программа GE50 главный акцент делает на инвестиции в растущие новаторские развивающиеся компании средней и малой капитализации. Покупаются акции, находящиеся в листинге ведущих мировых бирж, таких как NYSE, NASDAQ, AMEX и так далее.
- 12.4.12. Ликвидность программы составляет 7 рабочих дней. В период рецессии или особых экономических обстоятельств, а так же если начнется массовый вывод средств из программы GE50, что приведет к возникновению угрозы вынужденного закрытия позиций, а это, в свою очередь, может принести убытки оставшимся в программе подписчикам, то по усмотрению Администратора сроки ликвидности могут быть повышены (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.4.13. В связи с усилением роли контрольных и надзорных функций от контролирующих органов и провайдеров финансовых транзакций ICN Holding принимает во внимание процедуру комплайенса. В этом случае ликвидность может быть снижена, и сроки вывода повышены в зависимости от требований организации, проводящей комплайнс.
- 12.4.14. По усмотрению менеджеров программы и Администратора, часть портфеля до 70% его текущей стоимости может быть передана под управление других управленцев с качественной историей своей работы, и если эти менеджеры реализуют схожую стратегию.
- 12.4.15. Оплата услуг инвестиционного управляющего за управление данной программой равна до 25% от новой прибыли и до 2% от размера управляемого имущества. Фактический размер оплаты за управление может быть понижен по усмотрению Администратора.
- 12.4.16. В связи с тем, что GE50 инвестирует в развивающиеся компании средней и малой капитализации, то подписчикам следует обращать особое внимание на повышенный риск волатильности (колеблемости) цен сквозных паев. Это может приводить к высоким перепадам цен, в том числе, и резкому спаду стоимости инвестиций на начальной стадии.
- 12.5. **Fixed Part** (Фиксированная часть). Кодировка ICN – AAA
  - 12.5.1. С вступлением в силу настоящего меморандума, все предыдущие юридические описания линии AAA, меморандумы и проспекты от ICN Holding, касающиеся линии AAA теряют силу.
  - 12.5.2. **Фиксированная часть** создается для того, чтобы обеспечить инвесторов с низкой толерантностью к риску повышенной надежностью и прогнозируемостью результатов, а так же с целью создания залогового имущества при обращении инвестором за получением кредитования, если инвестор владеет счетом класса VIP.
  - 12.5.3. **Фиксированная часть** формируется из высоконадежных долговых ценных бумаг с фиксированной доходностью, таких как казначейские облигации, zero купон облигации, корпорационные облигации не ниже классов AAA и так далее.
  - 12.5.4. С целью расчетов **фиксированной части** создается интегральная линия ICN Holding, паи которой обеспечены указанными здесь типами ценных бумаг. Данная интегральная линия котируется, как и все прочие интегральные линии ICN Holding.
  - 12.5.5. Данная линия имеет повышенную ликвидность, и средства из нее выводятся в срок до 7 рабочих дней.

- 12.5.6. В связи с усилением роли контрольных и надзорных функций от контролирующих органов и провайдеров финансовых транзакций ICN Holding принимает во внимание процедуру комплайенса. В этом случае ликвидность может быть снижена, и сроки вывода повышены в зависимости от требований организации, проводящей комплайнс (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.6. **Silver Arrow** (Программа “Серебряная Стрела”). Кодировка ICN – SA20
- 12.6.1. С вступлением в силу настоящего меморандума, все предыдущие юридические описания линии SA20, меморандумы и проспекты от ICN Holding, касающиеся линии SA20, теряют свою силу.
- 12.6.2. Silver Arrow™ (SA20) - это стратегия создания эффективно диверсифицированного портфеля из акций фондов ETF при отборе этих фондов по фундаментальному признаку и с использованием специально разработанного алгоритма, базирующегося на технических показателях. В портфель SA20 отбираются ETF, которые за последнее время демонстрируют растущие моменты по месячным и недельным периодам, и преимущественно – по дневным периодам.
- 12.6.3. SA20 - это управляемый портфель из более чем 750 фондов ETF, которые представлены сегодня на биржевых площадках США и торгуются на Нью-йоркской бирже ценных бумаг (NYSE), электронной бирже NASDAQ и Американской бирже AMEX. Менеджеры портфеля выбирают наиболее перспективные 5 – 10 ETF, из которых и формируется портфель. Таким образом, данная программа представляет собой стратегию “Фонд фондов ETF”. Выбрав акции фонда, они держатся до тех пор, пока удовлетворяют выбранным параметрам по показателям. В том случае, если акции фонда ETF перестают демонстрировать требуемые по стратегии показатели, они выводятся из портфеля. При этом если рыночная конъюнктура благоприятна, то выведенный ETF меняется на другой ETF. В случае неблагоприятной ситуации на рынке, свободные средства размещаются в акциях фондов денежного рынка.
- 12.6.4. Менеджеры программы SA20 нацелены на достижение доходности 15% – 25% годовых. В периоды рецессии и падения рынка, менеджеры ставят целью достижение положительной доходности за счет применения ETF, движущиеся в противоположном от рынка направлении, а так же использования ETF, ориентированные на защищенные акции и долговые ценные бумаги.
- 12.6.5. До 25% текущей стоимости портфеля, по мнению Администратора и менеджеров программы, могут применяться иные стратегии, такие как статистические арбитражные программы, паровые сделки и прочее.
- 12.6.6. Ликвидность программы составляет 7 рабочих дней. В период рецессии или особых экономических обстоятельств, а так же если начнется массовый вывод средств из программы SA20, что приведет к возникновению угрозы вынужденного закрытия позиций, а это, в свою очередь, может принести убытки оставшимся в программе подписчикам, то по усмотрению Администратора сроки ликвидности могут быть повышены.
- 12.6.7. По усмотрению менеджеров программы и Администратора, часть портфеля до 70% его текущей стоимости может быть передана под управление других управляющих с качественной историей своей работы, и если эти менеджеры реализуют схожую стратегию.
- 12.6.8. В связи с усилением роли контрольных и надзорных функций от контролирующих органов и провайдеров финансовых транзакций ICN Holding принимает во внимание процедуру комплайенса. В этом случае ликвидность может быть снижена, и сроки вывода повышены в зависимости от требований организации, проводящей комплайнс (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.6.9. Оплата услуг инвестиционного управляющего за управление данной программой равна до 20% от новой прибыли и до 2% от размера управляемого имущества. Фактический размер оплаты за управление может быть понижен по усмотрению Администратора.
- 12.6.10. Несмотря на то, что программа SA20 инвестирует в акции фондов ETF, которые уже дают определенный уровень диверсификации, тем не менее, эта форма инвестиций несет в себе серию рисков, которые следует принимать к вниманию при принятии решений об инвестициях в эту программу. К таким рискам относятся рыночные риски, событийные риски, деловые риски. При резких изменениях конъюнктуры в том или ином экономическом или географическом секторе, соответствующий ему фонд ETF может резко упасть в стоимости, что может привести к инвестиционным потерям. Так же при инвестициях в ETF и в программу SA20 следует принимать к расчету затраты по учреждению и сопровождению этой формы инвестиций.
- 12.7. **EW-Plus™**. (Программа «Волны Эллингтона Плюс»). Кодировка ICN – EWP25.
- 12.7.1. **EW-Plus™** – это стратегия, которая базируется на использовании «Волн Эллингтона» применительно к принятию решений по покупке или продаже ценных бумаг на биржах США, таких как NYSE, AMEX, NASDAQ и прочих. По решению менеджера могут использоваться иные биржи, в том числе и биржи за пределами США.
- 12.7.2. Главная цель и идея программы EW-Plus™ - это добиваться положительной доходности при любой ситуации на биржевых рынках. Это означает, что управленец программой стремится получить рост инвестиций в программу как на растущем рынке, так и на падающем рынке, и даже на кризисном рынке.

Единственным исключением является «продольный» рынок, когда цены акций флуктуируют незначительно в течение применимого к торговой стратегии периода времени. В случае «продольного» рынка программа не проводит торгов.

- 12.7.3. Менеджеры программы EW-Plus™ нацелены на достижение доходности на уровне 20% - 30% годовых.
- 12.7.4. В качестве базовых активов выбираются высокоторгуемые и высоколиквидные на биржах активы, преимущественно фонды ETF. Для повышения уровня доходности, программе позволяется использовать «плечевые» (leveraged) ETF, либо применять торговые операции с применением маржинальных средств (займа активов/наличности у брокерского дома по разрешенным законам нормативам). В случае долгосрочных и/или среднесрочных покупок, такие маржинальные сделки могут применять плечо до 200%, а в случае «внутри-дневных» сделок – до 400%.
- 12.7.5. Программа предполагает открытие позиций как «длинных» (long), так и «коротких» (short), в зависимости от того, на какой стадии и на какой «волне» Эллиотта находится цена выбранного актива. Так же программа предполагает применение торгов, ориентируясь на среднесрочные и краткосрочные горизонты, в том числе и с использованием внутри-дневных сделок. Временной горизонт хранения позиции зависит от того, какую «волну» Эллиотта будет применять менеджер, управляющий программой.
- 12.7.6. Так как программа допускает применение «коротких» позиций, внутри-дневных сделок, торгов на заемные средства и торгов «плечевыми» активами, то инвестор, который примет решение инвестировать в программу EW-Plus™, должен принять к вниманию, что риски программы будут повышены, и что возможно снижение стоимости инвестиций в программе на неопределенный уровень (негативная доходность).
- 12.7.7. Для вычисления конкретных уровней покупки или продажи позиций применяется числовой ряд Фибоначчи.
- 12.7.8. В случае ошибочных сделок, менеджер может применять хеджирование за счет применения опционов и/или фондов ETF с противоположной стратегией, относительно базового (хеджируемого) актива.
- 12.7.9. До 25% текущей стоимости портфеля, по мнению Администратора и менеджеров программы, могут применяться иные стратегии, такие как статистические арбитражные программы, паровые сделки, долгосрочное инвестирование и прочее.
- 12.7.10. В связи с усилением роли контрольных и надзорных функций от контролирующих органов и провайдеров финансовых транзакций ICN Holding принимает во внимание процедуру комплайенса. В этом случае ликвидность может быть снижена, и сроки вывода повышены в зависимости от требований организации, проводящей комплайнс (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 12.7.11. По усмотрению менеджеров программы и Администратора, часть портфеля до 70% его текущей стоимости может быть передана под управление других управляющих с качественной историей своей работы, и если эти менеджеры реализуют схожую стратегию.
- 12.7.12. Оплата услуг инвестиционного управляющего за управление данной программой равна до 25% от новой прибыли и до 2% от размера управляемого имущества. Фактический размер оплаты за управление может быть изменен по усмотрению Администратора.

### **XIII. Риски**

- 13.1. Средства инвесторов, купивших сквозные паи инвестиционных линий ICN частично или полностью защищены от форс-мажорных (войны, террористические акты, народные волнения, политическая нестабильность, землетрясения, наводнения, пожары, и т.д.) и криминальных (подделка подписи, компьютерное мошенничество, любые виды преступных финансовых махинаций) рисков, которые могут привести к банкротству Депозитариев Программы, Администратора, Инвестиционного Управляющего или Брокеров, и в результате к потере по внерыночным причинам всех или части вложенных в Программу средств Инвесторов.
- 13.2. Первые 500000 долларов США для каждого инвестора защищены от описанных в пункте 13.1 настоящего Меморандума рисков официальным страховым покрытием, предоставляемым созданной по специальному декрету Конгресса США Американской Корпорацией Защиты Инвестиционных Вкладов (Securities Investor Protection Corporation SIPC), которая, при наступлении страхового случая, возместит Инвесторам их внерыночные убытки на 100000 долларов США денежными средствами и на 400000 долларов США ценными бумагами, в соответствии с Законом о защите инвестиционных вкладов (Securities Investor Protection Act) 1970 г. Более подробную информацию о действии данного Закона и об условиях и процедурах реализации вышеуказанной страховой защиты можно получить на официальном интернет-сайте SIPC ([www.sipc.org](http://www.sipc.org)).
- 13.3. Сверх первых 500000 долларов США, каждый из инвесторов застрахован от описанных в п.13.1. настоящего Меморандума рисков на 29,500,000 долларов США частным образом ведущими страховщиками мира. При наступлении страхового случая, частные страховые компании возместят инвесторам их внерыночные убытки на 500000 долларов США денежными средствами и на 29500000 долларов США ценными бумагами.

- 13.4. Указанное в пп.13.2. и 13.3. настоящего Меморандума страховое покрытие предоставляется инвесторам бесплатно и оплачивается Депозитариями Программы.
- 13.5. Предоставляемая согласно пп.13.1., 13.2. и 13.3. настоящего Меморандума страховая защита не покрывает возможные инвестиционные потери, связанные с неблагоприятным ценовым движением курса используемых ценных бумаг и фондовых инструментов.
- 13.6. Действие разнообразных рыночных факторов не позволяет гарантировать инвесторам тот или иной фиксированный уровень инвестиционной доходности. Более того, в силу существования описанной в п.13.5. настоящего Меморандума теоретической возможности инвестиционных убытков, инвесторам не может быть гарантирована 100-процентная возвратность изначально вложенных в сквозные паи денежных средств: в случае материализации указанных в п.13.5. настоящего Меморандума рыночных рисков и неспособности Инвестиционного Управляющего их в полной мере нейтрализовать имеющимся в его распоряжении средствами управления рисками, при выводе средств из инвестиционных линий в периоды отрицательной доходности инвестору может быть возвращена сумма средств меньше изначально вложенной на величину инвестиционных убытков (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 13.7. К числу не покрываемых страховой защитой потенциальных рисков также относятся:
- 13.7.1 риск ошибочных действий или бездействия со стороны Инвестиционного Управляющего, совершённых непреднамеренно, без злого умысла и, не преследуя корыстных целей, за исключением случаев нарочитой небрежности и умышленных неправомерных действий со стороны Инвестиционного Управляющего;
- 13.7.2 риск компьютерных сбоев и других технических неполадок в обеспечивающих реализацию инвестиционных программ и ее стратегию информационных, торговых и клиринговых системах, ведущих к задержкам в осуществлении транзакций или их неверному осуществлению - за исключением случаев, когда причиной подобных сбоев и неполадок явились халатность или умышленные неправомерные действия со стороны Инвестиционного Управляющего - что в отдельных случаях может привести к определённым инвестиционным убыткам;
- 13.7.3 риск временной приостановки торгов на биржах и торговых площадках, через которые осуществляются транзакции, а также другого рода административных и регулятивных вмешательств в порядок и процедуры, что может исказить действие её инвестиционных алгоритмов и в отдельные периоды времени привести к отрицательной доходности;
- 13.7.4 валютный риск, заключающийся в неблагоприятном движении курса доллара США, в котором деноминированы активы инвестиционных интегральных счетов ICN, по отношению к местным валютам стран проживания инвесторов. К валютным рискам также относится неблагоприятное движение кросс-курсов соответствующих валют при совершении Инвестиционным Управляющим транзакций на одном или нескольких зарубежных, отличных от США, фондовых рынках и/или транзакций с ценными бумагами и фондовыми инструментами, долларова цена которых зависит от колебаний валютных курсов.
- 13.7.5 Указанные в пп.13.5, 13.6 и 13.7 настоящего Меморандума факторы риска могут в отдельные периоды времени приводить к тому, что инвестиционные стратегии линий ICN в указанные периоды не будут в полной мере реализованы, и инвестиционная цель для тех или иных инвесторов не будет в полной мере достигнута.
- 13.8. Подписчик признает, что разные формы инвестиций имеют разную ликвидность. Причем, могут быть ситуации, когда снижение риска ведет к снижению ликвидности. Подписчик изучает ситуацию и признает фактор ликвидности и ориентируется на него при поддержке своего инвестиционного счета и выдачи инструкций по нему.
- 13.9. Подписчик ставится в известность, что его имущество складывается из международных инвестиций, представляющих собой международный финансовый продукт. Этот продукт может базироваться, и фактически большей частью опираться (формироваться) из акций предприятий США, страховых контрактов как новых, так и действующих от компаний США, прочих форм финансовых и инвестиционных инструментов рынка США. Вместе с этим сюда могут включаться финансовые и инвестиционные инструменты других стран. Реализация этих форм инвестиций происходит через финансовые организации, зарегистрированные, как правило, не в США, и потому эти финансовые продукты не подлежат отдельной регистрации под Securities Act of 1933 (USA) и не регламентируются актами SEC USA. Ряд финансовых продуктов не подлежит регистрации в SEC по определению, так как первично регламентируется другими законодательными акциями (например, вложения в контракты Viatical Settlement, приобретения недвижимости и т.д.).
- 13.10 Подписчик ставится в известность, что его имущество может состоять из финансовых или инвестиционных продуктов, находящихся как под управлением (менеджментом) компаний США, так и вне США. Интегральными счетами приобретение этих продуктов конфигурировано таким образом, что как нерезидент США подписчик имеет налоговые льготы со стороны налогообложения США. В случае изменения своего статуса на налогового резидента США подписчик обязан закрыть данные счета или сервисы вне зависимости от того, в каком положении находятся его инвестиции, даже если рыночная ситуация неблагоприятна для него в этот момент.
- 13.11 При инвестициях в долговые инструменты (фонды облигаций, инвестирующие в инструменты различного качества и на различные сроки), нужно рассматривать следующие риски:
- 13.11.1 Риск процентной ставки.



- 13.11.2 Кредитный риск (оценка вероятности попадания эмитента облигации в состояние дефолта). Особое внимание при инвестициях в долговые инструменты следует обратить подписчикам, кто инвестирует в фонды, покупающие облигации низкой инвестиционной градации – ниже BBB по классификации Standard & Poor's. Эти облигации еще известны как «Junk Bond» или их еще называют «бросовые облигации» или «спекулятивные облигации». Несмотря на то, что они в прошлом давали повышенные проценты дохода, кредитный риск таких бумаг существенно выше, чем кредитный риск облигаций инвестиционной градации.
- 13.11.3 Риск предоплаты по ипотечным кредитам.
- 13.11.4 При инвестициях в долговые и долевые активы существуют общие риски.
- 13.11.5 Глобальные (международные инвестиции) несут риски:
- 13.11.5.1 Невыгодного изменения курса валют
  - 13.11.5.2 политической и экономической нестабильности
  - 13.11.5.3 непрозрачной информации
  - 13.11.5.4 ограниченных возможностей рынка
- 13.11.6 Развивающиеся рынки несут в себе риски:
- 13.11.6.1 сложности с бухгалтерскими стандартами и отчетностью
  - 13.11.6.2 повышенной волатильности и непредсказуемости результатов
- 13.11.7 По некоторым инвестиционным программам и стратегиям существует риск частых сделок и транзакций. Это характерно для программы Gold Elephants, могут быть такие периоды для программы Silver Arrow, а так же для программ арбитражных стратегий.
- 13.11.8 Риск ликвидности. В связи с рыночными обстоятельствами и законодательными требованиями при выводе средств может возникнуть риск снижения ликвидности. Это чаще всего связано с проведением процедуры комплайенса (проверок) по линии провайдеров и регламентирующих органов, а так же с политикой провайдеров по управлению портфелями. ICN Holding в большинстве случаев зависит от провайдеров по вопросам ликвидности, и невозможно предсказать в таких ситуациях точные сроки вывода средств. Подписчик признает это обстоятельство и соглашается с ним (см. так же пункт 7.20 настоящего Меморандума).
- 13.11.9 Законодательный риск. В силу динамичных изменений в законодательстве, которое влияет на работу инвестиционных средств, управляемых ICN Holding, могут возникать нестыковки отдельных условий меморандума с требованиями новых законодательных изменений. В случае таких нестыковок и противоречий, ICN Holding руководствуется текущими законодательными требованиями, которые имеют приоритет над противоречащими им отдельным положениям настоящего Меморандума. При этом, остальная часть Меморандума, которая не противоречит законодательным требованиям, остается в силе. Подписчик признает это обстоятельство и соглашается с ним.
- 13.12 По мере развития и применения разных стратегий и инвестиционных инструментов могут возникать иные риски, которые так же следует рассматривать при принятии решений.

#### **XIV. Процедура борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма.**

- 14.1. С целью следования требованиям международного законодательства, а так же местных законов стран проживания подписчиков и юрисдикций компаний ICN Holding по борьбе с отмыванием денег, в ICN Holding разработан ряд требований и процедур, которые следует исполнять как Администратору, управленцу и менеджерам, так и Инвесторам. К этим требованиям относятся, но не лимитируются:
- 14.1.1. Требования к Инвесторам всех категорий (физическим лицам и компаниям) по идентификации конечного владельца средств. Для юридических лиц идентификация требуется до конечного владельца – физического лица (это особенно относится к тем случаям, когда одной компанией владеет другая компания, и часто корпоративные владельцы выстраиваются в длинную цепочку).
  - 14.1.2. С целью идентификации, Администратор, при открытии счета или при его обзоре позже, запрашивает идентификационные документы личности (паспорт, водительские права, иные документы, удостоверяющие личность). Администратор может запросить копию перечисленных документов, удостоверенную нотариально.
  - 14.1.3. С целью идентификации места жительства Администратор запрашивает пришедшие по почте счета на оплату квартиры, телефонных разговоров, коммунальных услуг и тому подобное.
  - 14.1.4. В случае счета на юридическое лицо Администратор запрашивает копии Устава; регистрационных документов; имена, дату рождения, место жительства, должность и место работы всех акционеров, владеющих 10% или более такого юридического лица.
  - 14.1.5. В течение проверки идентификационных документов, Администратор оставляет за собой право отказать любому инвестору в открытии счета, и вернуть средства по процедуре, как это описано настоящим меморандумом.
- 14.2. Администратор и менеджеры компаний холдинга ICN Holding следуют законодательным требованиям по наблюдению за денежными транзакциями, особенно международными. С целью предотвращения преступных

- транзакций или транзакций, направленных на отмывание денег или финансирование терроризма, ICN Holding следует следующим правилам (но, не ограничиваясь только ими), которые подписчик признает и должен выполнять:
- 14.2.1. Категорически запрещены транзакции, связанные с выводом средств с инвестиционного счета и переводе их на имя третьего лица как в денежной форме (наличной или безналичной), так и в любой форме активов. С инвестиционного счета денежные средства или активы могут быть переведены только на одноименный счет, открытый в банке.
  - 14.2.2. Переводы денег на счета в виртуальные банки или Интернет банки или в иные виртуальные финансовые организации без физического присутствия Администратор не производит.
  - 14.2.3. Администратор оставляет за собой право не производить денежные переводы средств, выводящихся с инвестиционных счетов, в банки, зарегистрированные в странах, которые по классификации FATF отказываются сотрудничать в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.
  - 14.2.4. Перевод денег с инвестиционного счета на другой инвестиционный счет, находящийся за пределами юрисдикции компаний ICN Holding не производится. (Например, если Инвестор даст инструкцию на вывод его средств с инвестиционного счета в рамках ICN Holding на инвестиционный счет другой компании, то такая транзакция будет квалифицироваться, как запрещенная). Инвестор может переводить инвестиционные средства в официально признаваемый банк на свой счет, и после этого делать переводы по своему усмотрению.
  - 14.3. Использование банковских ресурсов ICN Holding (фидуциарный счет) так же предполагает ограничения, которые свойственны всей банковской индустрии. В частности, при использовании фидуциарных счетов на банковской платформе ICN Holding, существуют (но не лимитируются) следующие ограничения:
    - 14.3.1. Транзакции с фидуциарного банковского счета на другой ОДНОИМЕННЫЙ банковский счет в квалифицированном банке (как это описано в пункте 14.2 настоящего меморандума) производятся без ограничений по сумме, но не чаще, чем пять раз в месяц.
    - 14.3.2. Транзакции с фидуциарного банковского счета на другой банковский счет с другим именем, чем имя Инвестора, в квалифицированном банке (как это описано в пункте 14.2 настоящего меморандума) производятся со следующими ограничениями и требованиями:
      - 14.3.2.1. размер перевода не должен превышать \$5,000 за одну транзакцию
      - 14.3.2.2. транзакции не должны носить частый систематический характер
      - 14.3.2.3. по каждой транзакции должно быть дано пояснение. По запросу Администратора, инвестор должен предоставить документальное обоснование такой транзакции.
      - 14.3.2.4. таких транзакций не должно быть более пяти в месяц
  - 14.4. В случае проявления признаков нестандартных сделок, как это трактуется положениями закона USA Patriot Act или иными аналогичными законами других заинтересованных стран или международного законодательства, Администратор оставляет за собой право на иные меры относительно проведения финансовых транзакций Инвестора.
  - 14.5. Инвестор признает, что во всех случаях международные законы и правительственные законы имеют приоритет перед положениями настоящего меморандума, и при появлении конфликта между трактовками этих законов и положений настоящего меморандума, признается, что Администратор будет выполнять международные и правительственные законы.

## **XV. Прекращение операций**

- 15.1. Администратор может принять решение о временной или постоянной приостановке действия любой из программ при определённых обстоятельствах, включая форс-мажорные ситуации такие, как пожары, наводнения, взрывы, землетрясения, вмешательство государственных структур, народные волнения, войны, террористические акты или другие обстоятельства, в результате которых может быть приостановлена торговля на биржах и торговых площадках, через которые осуществляется покупка или продажа используемых ценных бумаг и фондовых инструментов. В подобных случаях инвестиционные операции будут возобновлены сразу после прекращения действия обстоятельств, вызвавших их временную приостановку.
- 15.2. Инвестор может закрыть свой счет частично или полностью в любой момент, не указывая причин. В этом случае, перечисление денежных средств на указанный Инвестором банковский счёт осуществляется после получения его (i) письменной инструкции; документа, (ii) подтверждающего его адрес проживания (адрес проживания должен совпадать с адресом, указанным на счете подписчика), (iii) формы налогового не резидента США W-8BEN, (iv) идентификационный документ в течение периода, соответствующего каждой отдельной инвестиционной программе и/или ее ликвидности. Все перечисленные документы предоставляются в оригинале. Детально процедура вывода средств описана настоящим меморандумом.
- 15.3. ICN Holding может прекратить обслуживание и вернуть денежные средства любому Инвестору в любое время по текущей стоимости приходящихся на его долю активов на счетах ICN Holding, если Администратору станет известно, что эти активы:

- 15.3.1. принадлежат или могут принадлежать прямо или опосредованно любому лицу или лицам, чьё право собственности или владения этими активами (как само по себе, так и в сочетании с другими обстоятельствами, которые Администратор посчитает существенными) может, по мнению Администратора, привести к нежелательным юридическим, финансовым, законодательным, налоговым, административным или имиджевым последствиям для холдинга ICN Holding и/или её клиентов и контрагентов; или
- 15.3.2. принадлежат или могут принадлежать прямо или опосредованно юридическим или физическим лицам, являющимся налоговыми резидентами США; или
- 15.3.3. принадлежат или могут принадлежать прямо или опосредованно организации, созданной специально для целей пассивного инвестирования такой, как паевой фонд, инвестиционная компания или другая подобная организация (исключая пенсионные фонды для служащих, руководителей или акционеров компаний, осуществляющих свою основную деятельность за пределами США) - которая создана преимущественно для упрощения инвестирования американских юридических и физических лиц; или
- 15.3.4. приобретены на средства, полученные незаконным путём, и/или используются - вместе с самим процессом участия в инвестиционных программах ICN Holding - для реализации незаконных целей, планов или схем.
- 15.3.5. В случае прекращения в любой момент обслуживания Инвестора по любой из указанных в п.15.3 причин, удержанные с него комиссии и расходы Инвестора, связанные с участием в инвестиционных программах ICN Holding, ему не возвращаются. При этом, в случае, если какие-либо незаконные действия Инвестора и/или прямо или косвенно ассоциированных с ним лиц принесли или могут принести прямой материальный ущерб и/или навлечь дополнительные расходы для ICN Holding, её сотрудников, внештатных Финансовых Консультантов, клиентов или контрагентов включая действия Инвестора и/или прямо или косвенно ассоциированных с ним лиц, осуществленные в нарушение настоящего Меморандума, сумма указанного ущерба и/или расходов может быть дополнительно удержана с Инвестора в пользу пострадавшей стороны (сторон), вплоть до должным образом оформленного решения по данному вопросу суда соответствующей инстанции.

## **XVI. Налоги.**

- 16.1. Инвестиционные счета в силу особенностей их налогового статуса предназначены исключительно для нерезидентов США, и в связи с этим при условии правильного оформления Инвестором Заявочных Документов - прирост вложенных в Программу активов Инвестора, полученный за счёт курсовой разницы ("capital gains") и реинвестированных процентных выплат ("reinvested interest income") налогом в США не облагается. В зависимости от страны проживания Инвестора, с него может быть удержан налог с дивидендного дохода в размере между 15% - 30%, доля которого в общей инвестиционной прибыли, в силу её специфики, минимальна.
- 16.2. Инвестор настоящим признает, что, открывая инвестиционный счет в ICN Holding, он несёт полную ответственность за уплату всех связанных с его инвестиционной деятельностью налогов и государственных сборов, которые могут подлежать уплате в любой стране или странах мира, исходя из его гражданства, места жительства или иных факторов. Со своей стороны, ICN Holding не запрашивает налоговые органы или иные государственные инстанции какой бы то ни было страны о возможных налоговых, юридических и других последствиях участия Инвесторов в инвестиционных программах ICN Holding, и не несёт, в связи с указанными последствиями, какой бы то ни было ответственности.
- 16.3. Потенциальные Инвесторы должны получить необходимые юридические и налоговые консультации в странах своего гражданства, постоянного места жительства или проживания для уточнения возможных налоговых, юридических и других последствий своего намерения открыть счет с ICN Holding в соответствии с законами относящейся к ним юрисдикции (юрисдикций).

## **XVII. Общие условия.**

- 17.1. Положения и условия настоящего Меморандума распространяются на описанные здесь услуги и операции, а так же на те услуги и операции ICN Holding, которые содержат ссылки на настоящий Меморандум.
- 17.2. Так как инвестор инвестирует в сквозные интегральные паи, которые гарантируются активами паевых инвестиционных фондов или отдельных инвестиционных программ, то на эти инвестиции распространяются условия, которые регламентируются и контролируются двумя документами: настоящим меморандумом и проспектом соответствующего интегральной линии семейства паевых фондов или регламентирующими документами соответствующих инвестиционных программ. Инвестор должен принимать к вниманию требования обоих документов.
- 17.3. Условия настоящего Меморандума обязательны к исполнению всеми Сторонами, и подпись Инвестора в Заявлении на открытие инвестиционного счета однозначно квалифицируется как официальное свидетельство детального ознакомления и полного согласия Инвестора со всеми положениями настоящего Меморандума и всеми изложенными в нём условиями.

- 17.4. Каждый потенциальный Инвестор должен внимательно прочитать настоящий Меморандум, при необходимости запросить его копию, и получить все необходимые разъяснения условий предоставления услуг по открытию и обслуживанию инвестиционных счетов ICN, соответствующих инвестиционных процессов, механизмов и процедур, и сопутствующих им рисков и характеристик, а также других условий и положений настоящего Меморандума.
- 17.5. Все уведомления, инструкции и другие сообщения в соответствии с настоящим меморандумом должны считаться материалами, которые отправляются средствами связи, как это оговорено в настоящем контракте.
- 17.6. В случае если любая часть настоящего Контракта будет находиться в противоречии с действующим законом, в юрисдикции которых может действовать ICN или будет находиться в противоречии с другими законами, такая часть должна считаться не имеющей законной силы, однако остальная часть настоящего меморандума должна оставаться действующей.
- 17.7. Настоящий меморандум должен интерпретироваться, контролироваться и исполняться в соответствии с законами юрисдикций компаний холдинга ICN. В случае любых процессуальных действий или судебного разбирательства, возникающих на основе настоящего Контракта, рассмотрение должно быть проведено в штате Нью-Йорк, США
- 17.8. В случае возбуждения административного или гражданского иска, вытекающего из настоящего меморандума, сторона, выигравшая дело, должна иметь право на возмещение оплаты адвоката и судебных издержек за счет проигравшей стороны.
- 17.9. Языками меморандума, всех отчетов, документов и всей корреспонденции, относящейся к настоящему меморандуму, являются английский и русский языки. В случае каких-либо споров или разночтений приоритет будут иметь документы на английском языке.