

ЗАТВЕРДЖЕНО
Загальними зборами учасників
ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент"
Протокол № 08/2007 від 03 липня 2007 р.

Директор
ТОВ "КУА "АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент"

_____ /О.Є. Білик/
М.П.

Положення
про розрахунок вартості чистих активів
та порядок визначення ціни при здійсненні
розміщення або викупу інвестиційних сертифікатів

Закритого диверсифікованого пайового
інвестиційного фонду
«Дивідендний фонд «АнтиБанк»

ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
"КОМПАНІЯ З УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ
"АРТ-КАПІТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ"

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ.

1.1. Це «Положення про розрахунок вартості чистих активів та порядок визначення ціни при здійсненні розміщення або викупу інвестиційних сертифікатів Закритого диверсифікованого пайового інвестиційного фонду «Дивідендний фонд «АнтиБанк» Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент»» (надалі – **«Положення»**) розроблене у відповідності до Законів України "Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)", "Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні", "Про цінні папери і фондовий ринок", "Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні", Положення про визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів), затвердженого Рішенням Комісії від 02 липня 2002 року №201, Регламенту та Проспекту емісії Закритого диверсифікованого пайового інвестиційного фонду «Дивідендний фонд «АнтиБанк» Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент», що регулюють діяльність ТОВ «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» (надалі – **«Керуючий»**) та інститутів спільного інвестування, що знаходяться під її управлінням.

1.2. Основні терміни та поняття, що використовуються у цьому Положенні, вживаються згідно з визначеннями Законів України "Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)", "Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні", "Про цінні папери і фондовий ринок", Положення про визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів), затвердженого Рішенням Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку України (надалі – **«Комісія»**) від 02 липня 2002 року №201, а також Регламенту та Проспекту емісії Закритого диверсифікованого пайового інвестиційного фонду «Дивідендний фонд «АнтиБанк» Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» (надалі – **«Фонд»**).

1.3. Це Положення встановлює вимоги до порядку проведення Компанією розрахунку вартості чистих активів Закритого диверсифікованого пайового інвестиційного фонду «Дивідендний фонд «АнтиБанк» Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» та порядок визначення ціни при здійсненні викупу або розміщення інвестиційних сертифікатів Фонду.

1.4. Це Положення затверджене загальними зборами учасників Товариства з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «АРТ-КАПІТАЛ Менеджмент» від 03 липня 2007р. (протокол №08/2007).

2. ПОРЯДОК ВИЗНАЧЕННЯ ВАРТОСТІ ЧИСТИХ АКТИВІВ ТА ЦІНИ РОЗМІЩЕННЯ (ВИКУПУ) ІНВЕСТИЦІЙНИХ СЕРТИФІКАТІВ.

2.1. Вартість чистих активів Фонду визначається у порядку, визначеному цим Положенням та відповідними законами і нормативно-правовими актами. У випадку внесення змін до Положення про визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів), затвердженого Рішенням Комісії від 02 липня 2002 року №201, чи у випадку прийняття нормативних актів, які змінюють порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування, вартість чистих активів Фонду визначатиметься згідно з вимогами чинного законодавства та відповідних нормативних документів.

2.2. До розрахунку вартості чистих активів Фонду не включається вартість цінних паперів, реєстрація випуску яких анульована (скасована) в установленому законодавством порядку.

2.3. Цінні папери, обіг яких зупинено, включаються до розрахунку вартості чистих активів Фонду у розмірі 75% від їх балансової вартості.

2.4. Компанія розраховує вартість чистих активів Фонду:

2.4.1. до дати досягнення нормативів діяльності Фонду, що підтверджується рішенням Комісії про визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів:

- на кінець останнього робочого дня місяця;
- для подачі Комісії звіту про результати розміщення цінних паперів ІСІ;

2.4.2. після досягнення нормативів діяльності Фонду, що підтверджується рішенням Комісії про визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів:

- на кінець робочого дня, що передує дню приймання заявок на придбання та/або викуп інвестиційних сертифікатів Фонду;
- на кінець останнього робочого дня місяця;
- при заміні Керуючого;

- при ліквідації Фонду.

2.5. До дати досягнення нормативів діяльності Фонду та визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів, що підтверджується рішенням Комісії, Керуючий розміщує інвестиційні сертифікати Фонду за їх номінальною вартістю.

2.6. Після дати досягнення нормативів діяльності Фонду та визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів, що підтверджується рішенням Комісії, Керуючий розміщує та/або викупає інвестиційні сертифікати за їх розрахунковою вартістю на кінець робочого дня, що передує дню прийняття заявок на придбання та/або викуп інвестиційних сертифікатів Фонду.

2.7. Розрахункова вартість інвестиційного сертифіката Фонду визначається як результат ділення загальної вартості чистих активів Фонду на кількість інвестиційних сертифікатів Фонду, що перебувають в обігу на дату розрахунку.

2.8. При розрахунку вартості чистих активів Фонду оцінка вартості акцій здійснюється Керуючим:

2.8.1. за ціною останньої ринкової угоди, якщо вона одночасно відповідає наступним вимогам:

2.8.1.1. сума такої угоди становить не менше 1 000 (однієї тисячі) гривень;

2.8.1.2. така угода була здійснена не більше ніж за 30 (тридцять) календарних днів до дня здійснення оцінки та не раніше ніж дата укладання договору купівлі цих акцій до активів Фонду;

2.8.1.3. загальний обсяг ринкових угод за 30 (тридцять) календарних днів, що передували дню здійснення оцінки, становить не менше 10 000 (десяти тисяч) гривень;

2.8.2. за останньою балансовою вартістю – в інших випадках.

2.9. При розрахунку вартості чистих активів Фонду оцінка вартості цінних паперів з фіксованим доходом здійснюється Керуючим:

2.9.1. за ціною останньої ринкової угоди, якщо вона одночасно відповідає наступним вимогам:

2.9.1.1. така угода була здійснена у день здійснення оцінки;

2.9.1.2. обсяг такої угоди складає не менше ніж 10 000 (десять тисяч) гривень;

2.9.1.3. загальний обсяг ринкових угод за 30 (тридцять) календарних днів, що передували дню здійснення оцінки, становить не менше 100 000 (ста тисяч) гривень;

2.9.2. у іншому разі – розраховується за формулою:

$$V = \sum_{j=1}^k \frac{C_j}{(1 + y_M)^{d_j/365}} + \frac{N}{(1 + y_M)^{d_n/365}}, \text{ де}$$

V – оцінна вартість цінного паперу;

C_j – величина виплати (купонної, амортизаційної, дивідендної та ін.) у j -тому періоді, грн.;

N – номінальна вартість або залишкова від номінальної вартість цінного паперу;

d_j – кількість днів до 1-ї, 2-ї, ..., k -ї виплати з дати здійснення розрахунку;

d_n – кількість днів до дати погашення (викупу) цінного паперу;

y_M – доходність цінного паперу до погашення або офerti (пропозиції емітента щодо дострокового викупу облігацій), якщо така є. Така доходність знаходиться на день укладання ринкової угоди або зарахування такого цінного паперу до активів Фонду (у разі відсутності ринкових угод або їх невідповідності вимогам, зазначеним у пп. 2.9.1.2. та 2.9.1.3. цього Положення) шляхом рішення наступного рівняння:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{C_i}{(1 + y_M)^{d_i/365}} + \frac{N}{(1 + y_M)^{d_n/365}}, \text{ де}$$

P – ціна останньої ринкової угоди (якщо така угода одночасно відповідає вимогам, зазначеним у пп. 2.9.1.2. та 2.9.1.3. цього Положення) або ціна придбання цінного паперу (у разі відсутності ринкових угод після укладання договору купівлі цінних паперів до активів Фонду або невідповідності цих ринкових угод зазначеним вище вимогам);

C_i – величина виплати (купонної, амортизаційної, дивідендної та ін.) у i -тому періоді, грн.;

d_i – кількість днів до 1-ї, 2-ї, ..., n -ї виплати з дати здійснення розрахунку.

2.10. При розрахунку вартості чистих активів Фонду оцінка вартості безпроцентних (цілових) облигацій здійснюється Керуючим:

2.10.1. за ціною останньої ринкової угоди, якщо вона одночасно відповідає наступним вимогам:

2.10.1.1. сума такої угоди становить не менше 1 000 (одна тисяча) гривень;

така угода була здійснена не більше ніж за 30 (тридцять) календарних днів до дня здійснення оцінки;

2.10.1.2. загальний обсяг ринкових угод за 30 (тридцять) календарних днів, що передували дню здійснення оцінки, становить не менше 10 000 (десяти тисяч) гривень;

2.10.1.3. за ціною останньої оцінки, якщо угода була здійснена більше ніж за 30 (тридцять) календарних днів до дня здійснення оцінки але ціна такої угоди на день здійснення оцінки знаходиться у діапазоні між найвищою пропозицією на купівлю та найнижчою пропозицією на продаж оцінюваних облигацій, що зареєстровані на організаційно оформленому ринку;

2.10.1.4. за ціною придбання облигацій до активів Фонду - в усіх інших випадках.

2.11. При розрахунку вартості чистих активів Фонду оцінка вартість інструментів грошового ринку розраховується за формулою:

$$V = P_0 + \frac{(P - P_0) \times d_i}{d}, \text{ де}$$

V – оцінна вартість цінного папера;

P_0 – ціна придбання цінного папера;

P – ціна погашення (викупу) цінного папера;

d_i – кількість днів з дати придбання цінного папера до дати здійснення розрахунку;

d – кількість днів з дати придбання цінного папера до дати погашення (викупу) цінного папера.

2.12. При розрахунку вартості чистих активів Фонду грошові кошти оцінюються:

2.12.1. на поточних рахунках в національній валюті – за номіналом;

2.12.2. в іноземній валюті – перераховуються в національну валюту за офіційним курсом Національного банку України на день проведення розрахунку;

2.12.3. на депозитних рахунках у національній валюті – за номіналом, включаючи відсотки, що підлягають зарахуванню за звітний період відповідно до умов договору банківського вкладу;

2.12.4. на депозитних рахунках в іноземній валюті – перераховуються в національну валюту за офіційним курсом Національного банку України на день розрахунку, включаючи відсотки, що підлягають зарахуванню за звітний період відповідно до умов договору банківського вкладу.

2.12.5. інші активи Фонду, що не заборонені Законом України «Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)» оцінюються згідно з чинним законодавством.

2.13. Ринковою угодою вважається угода, яка укладена на організаційно оформленому ринку та ціна якої на момент її здійснення знаходилась у діапазоні між зареєстрованими на цьому ринку найвищою пропозицією на купівлю та найнижчою пропозицією на продаж.

2.14. Ринкова вартість належних Фонду цінних паперів, що обертаються більш як на одному організаційно оформленому ринку, в обсягах, передбачених законодавством, при розрахунку вартості активів оцінюється за найменшою з останніх котировок, визначених на кожному з ринків на відповідну дату.

2.15. Акції емітентів, які не обертаються на організованому ринку або виключені з лістингу оцінюються наступним чином:

2.15.1. акції емітентів, що за результатами своєї фінансово-господарської діяльності за попередній фінансовий рік є прибутковими, включаються до розрахунку за останньою балансовою вартістю;

2.15.2. акції емітентів, що за результатами своєї фінансово-господарської діяльності є збитковими, включаються до розрахунку за оцінною вартістю, яка розраховується шляхом щорічного дисконтування балансової вартості із застосуванням знижуючого коефіцієнту 25%.

У разі відновлення прибуткової діяльності такого емітента оцінка його акцій здійснюється за останньою балансовою вартістю, що була зафіксована до дати початку дисконтування внаслідок збиткової діяльності.

3. ПОРЯДОК І СТРОКИ РОЗМІЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СЕРТИФІКАТІВ ФОНДУ.

3.1. Інвестиційний сертифікат Фонду є іменним цінним папером, який випущено в бездокументарній формі. Інвестиційний сертифікат Фонду надає (відповідно до діючого законодавства України, Регламенту та Проспекту емісії Фонду):

- право власності власника інвестиційних сертифікатів на частку активів Фонду;
- право на отримання грошової компенсації при ліквідації Фонду;
- право пред'явити інвестиційні сертифікати Фонду до викупу;
- право на участь у Раді Фонду в порядку та на умовах, визначених Регламентом Фонду;
- інші права, передбачені Регламентом та Проспектом емісії Фонду та чинним законодавством.

3.2. Кожний інвестиційний сертифікат Фонду надає кожному власникові однакові права.

3.3. Кількість інвестиційних сертифікатів може визначатися лише натуральними числами (не може виражатися дрібним числом).

3.4. Інвестиційні сертифікати Фонду розміщуються виключно шляхом **прилюдної пропозиції**. Термін розміщення інвестиційних сертифікатів Фонду, встановлений для досягнення нормативів його діяльності визначається Проспектом емісії, але не повинен перевищувати шести місяців з дня реєстрації Фонду в ЄДРІСІ.

3.5. Інвестиційні сертифікати Фонду розміщуються виключно за грошові кошти.

3.6. Розміщення інвестиційних сертифікатів Фонду здійснюється торговцем цінними паперами (далі – "**Торговець**") або Керуючим.

3.7. Інвестор, що бажає придбати інвестиційні сертифікати Фонду, повинен заповнити та подати Торговцю/Керуючому заявку на придбання інвестиційних сертифікатів Фонду (далі – "**Заявка на придбання**"). Підписуючи Заявку на придбання, інвестор Фонду підтверджує факт ознайомлення з Регламентом та Проспектом емісії Фонду.

3.8. Заявки на придбання приймаються кожного робочого дня з **14-ої до 17-ої** години за винятком перших десяти календарних днів кожного кварталу протягом яких здійснюється нарахування дивідендів. Заявки на придбання не відкликаються.

3.9. Одночасно з прийомом від Учасника Заявки на придбання з ним укладається договір купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду.

3.10. Запланований курс продажу інвестиційних сертифікатів Фонду:

- > до прийняття Комісією рішення про визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів – за номінальною вартістю;
- > після прийняття Комісією рішення про визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів – за ціною, що розраховується виходячи з вартості чистих активів Фонду у розрахунку на один інвестиційний сертифікат Фонду, що знаходиться в обігу;
- > ціна інвестиційних сертифікатів Фонду може збільшуватись на суму комісійної винагороди торговця цінними паперами Фонду (далі – "**Торговець**").

3.11. Визначена вартість чистих активів Фонду оприлюднюється шляхом розміщення на офіційному сайті Компанії – www.art-capital.com.ua.

3.12. У разі, якщо фізична особа, що бажає придбати інвестиційні сертифікати Фонду, на момент подачі Заявки на придбання перебуває у шлюбі, то договір купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду укладається лише за згодою особи, з якою Інвестор перебуває у шлюбі. Істотні умови такої згоди передбачаються умовами договору купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду.

3.13. Особа, яка придбає інвестиційні сертифікати Фонду (далі – "**Інвестор**"), приєднується до Фонду на наступних умовах:

3.13.1. Інвестор передає Керуючому засоби інвестування (грошові кошти, за які були придбані інвестиційні сертифікати Фонду) для подальшого їх інвестування за вибором Компанії, виходячи з напрямків, визначених інвестиційною декларацією Фонду;

3.13.2. укладаючи договір купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду, Інвестор тим самим надає згоду на здійснення Керуючим управління активами Фонду. Активами Фонду є сукупність цінних паперів, грошових коштів та інших активів, що сформована за рахунок коштів спільного інвестування;

3.13.3. повноваження Керуючого щодо володіння та розпорядження активами Фонду, а також інші умови здійснення управління активами Фонду вказуються у вищезазначеному договорі, Регламенті Фонду, Проспекті емісії Фонду та в чинному законодавстві з питань спільного інвестування;

3.13.4. продаж власником інвестиційних сертифікатів Фонду (далі – "**Учасник**") всіх належних йому інвестиційних сертифікатів Фонду є підставою для припинення правовідносин з Керуючим.

3.14. Строк між сплатою Інвестором грошових коштів відповідно до Заявки на придбання інвестиційних сертифікатів Фонду та датою зарахування інвестиційних сертифікатів на рахунок у цінних паперах Інвестора у обраного ним зберігача не повинен перевищувати 7 (семи) календарних днів.

3.15. Оплата інвестиційних сертифікатів Фонду здійснюється Інвестором виключно грошовими коштами протягом 3 (трьох) робочих днів з моменту укладення договору купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду.

3.16. Мінімальна кількість інвестиційних сертифікатів Фонду, яку може придбати Інвестор, 1 (одна) штука.

4. ПОРЯДОК І СТРОКИ ВИКУПУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СЕРТИФІКАТІВ ФОНДУ.

4.1. Викуп інвестиційних сертифікатів Фонду здійснюється Торговцем або Керуючим.

4.2. Вимога Учасника про викуп Керуючим інвестиційних сертифікатів Фонду подається у формі заявки на викуп інвестиційних сертифікатів Фонду (надалі – "Заявка на викуп").

4.3. Учасник подає Заявку на викуп Торговцю, перелік яких зазначається у Проспекті емісії інвестиційних сертифікатів Фонду або Керуючому.

4.4. Заявки на викуп не відкликаються.

4.5. Заявки на викуп приймаються щоквартально **11 та 12** числа місяця наступного за останнім місяцем звітного кварталу з **14-ої** до **17-ої** години. У випадку, коли один із днів приймання Заявок на викуп припадає на святковий чи вихідний день, Заявки на викуп приймаються також у перший робочий день після вказаних вище дат. У випадку, коли обидва дні приймання Заявок на викуп припадають на святкові чи вихідні дні, Заявки на викуп приймаються у перші два робочі дні після вказаних вище дат.

4.6. Заявки на викуп приймаються починаючи з дати отримання Керуючим рішення Комісії про визнання Фонду таким, що відповідає вимогам щодо мінімального обсягу активів.

4.7. Одночасно з прийомом від Учасника Заявки на викуп з ним укладається договір про викуп інвестиційних сертифікатів Фонду.

4.8. Строк між подачею Учасником заявки на викуп інвестиційних сертифікатів та підписання договору купівлі-продажу інвестиційних сертифікатів Фонду щодо викупу та здійсненням грошових розрахунків з ним не повинен перевищувати 7 (семи) календарних днів.

4.9. Протягом 3 (трьох) календарних днів після дня прийому Заявок на викуп від Учасників Фонду Спостережна рада Фонду (у випадку її відсутності згідно із п.4.18. Регламенту Фонду - Керуючий) приймає рішення про згоду на викуп інвестиційних сертифікатів Фонду, про часткову згоду на викуп сертифікатів Фонду чи про відмову у викупі інвестиційних сертифікатів Фонду. Рішення про згоду на викуп інвестиційних сертифікатів Фонду чи про часткову згоду на викуп інвестиційних сертифікатів Фонду приймається за умови:

✓ наявності у Фонду вільних грошових коштів та/або можливість отримання в стислий термін грошових коштів у розпорядження Фонду або наявності у Фонду інших активів, які згоден отримати Учасник Фонду.

4.10. Грошові розрахунки з Учасником здійснюються шляхом:

- банківського переказу грошових коштів на банківський рахунок Учасника;
- видачі грошових коштів з каси Торговця за безпосереднім зверненням Учасника.

4.11. У разі, якщо Учасник протягом зазначеного у п.4.8. цього Положення терміну не звернеться для отримання належних йому грошових коштів, такі кошти депонуються за рахунок Учасника у порядку, встановленому чинним законодавством.

4.12. Викуп інвестиційних сертифікатів Фонду здійснюється за єдиними для всіх інвесторів цінами, встановленими на дату подання Учасником Заявки на викуп, виходячи з вартості чистих активів Фонду.

4.13. Ціна, за якою Керуючий здійснює викуп інвестиційних сертифікатів Фонду, зменшується на суму комісійної винагороди Торговця, розмір якої зазначається у Проспекті емісії інвестиційних сертифікатів Фонду або у договорі на здійснення розміщення та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування, укладеного між Торговцем та Керуючим.