

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ

1. Настоящая Декларация о рисках (далее – Декларация) разработана в целях предоставления Управляющим Учредителю управления информации о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами и денежными средствами на рынке ценных бумаг, в том числе следующей информации:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
- результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем, в том числе Управляющий не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора;
- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным Договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

2. Под **риском** при передаче Активов в доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя управления. Учредитель управления осознает, что передача средств в Доверительное управление сопряжена с определенными рисками. Рисками, связанными с передачей Активов в Доверительное управление, являются:

1) **Рыночный риск** - риск потенциальных потерь, возникающих вследствие неблагоприятной динамики рыночных факторов, таких, как обменные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды, цены на Активы и т.д., может повлечь за собой снижение стоимости Активов и, как следствие, снижение доходности.

2) **Риск ликвидности ценных бумаг** – вероятность возникновения потерь, связанных с неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, которые могут привести к необходимости совершения сделок по неблагоприятным ценам, а также невозможности реализации Активов в нужный момент времени.

3) **Кредитный риск** - риск финансовых потерь, возникающих вследствие дефолта эмитента долговых бумаг и/или неисполнения обязанностей и нарушения условий контракта со стороны контрагентов по сделкам. Кредитный риск может выражаться также в снижении стоимости Актива вследствие изменения кредитного качества эмитента. По источникам возникновения кредитные риски разделяются на:

- Риск дефолта эмитента ценных бумаг;
- Риск неисполнения обязанностей со стороны контрагентов, организаторов торгов, клиринговых и расчетных центров и т.д.

Возникновение кредитного риска со стороны эмитента ценных бумаг может привести к резкому падению цены ценной бумаги (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

Возникновение кредитного риска со стороны контрагента может привести к потере всей суммы сделки - после того как Управляющий исполнил свои обязанности перед контрагентом, или частичной потере средств - в случае неблагоприятного движения рыночных цен актива по сделке.

4) **Валютный риск** - возможность неблагоприятного изменения курса денежной единицы, в которой осуществляется операция, по отношению к валюте, используемой Центральным банком РФ в качестве резервной, при котором доходы Учредителя управления от операций с ценными бумагами, равно как и инвестиции Учредителя управления могут быть подвергнуты девальвационному воздействию, вследствие чего Учредитель управления может потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

5) **Процентный риск** - риск потерь, которые Учредитель управления может понести в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по валюте операции, влияющего на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, номинированных в валюте операции, а также изменения ставок по банковским вкладам (депозитам).

6) **Риск непропорциональных действий** в отношении Активов и охраняемых законом прав Учредителя управления со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария.

7) **Риски, связанные с влиянием государственных и регулирующих структур**, заключаются в действии или бездействии органов государственной власти и/или регулирующих структур, влияющих на деятельность рынка ценных бумаг; в том числе, риски законодательных изменений (законодательный риск)

- возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налогового законодательства.

Законодательный риск включает также возможность потерь в условиях отсутствия нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

8) Операционные риски (технический, технологический, кадровый) - риски прямых или косвенных потерь по причине возникновения неисправностей в информационных, электронных и иных системах, сбои и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, включая провайдеров, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования или ошибки, связанные с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала, а также проведения мошеннических действий со стороны персонала третьих лиц.

Дополнительными источниками возникновения потерь, вследствие реализации операционного риска могут служить факты недобросовестного исполнения своих обязанностей участниками рынка ценных бумаг (к которым, в частности, относятся: биржи, организаторы торговли, депозитарии, регистраторы, расчетные банки и др.) или компаниями, предоставляющими услуги по обслуживанию информационно-технической инфраструктуры.

9) Риск недобросовестного управления – действия Управляющего не в пользу Клиента-Учредителя управления. Данный риск нивелируется из-за взаимной выгоды между Управляющим и Учредителем управления, премия за успех которого напрямую зависит от результатов управления.

Приемлемый уровень риска может быть указан Учредителем управления в инвестиционных целях при заполнении Анкеты Учредителя управления. Операции Управляющего являются прозрачными для Учредителя управления: он всегда имеет возможность получить отчет по результатам управления его Активами.

9.1) Риск конфликта интересов - ситуация, когда противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и (или) его сотрудников и Клиентов-Учредителей управления, в результате которой действия (бездействия) Управляющего причиняют убытки Учредителю управления и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для Учредителя управления.

К риску конфликта интересов также относятся сделки с ценными бумагами, эмитентом которых являются аффилированные лица Банка, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22.03.1991 г. № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» в случаях вложений Управляющим денежных средств Учредителя управления в такие ценные бумаги.

Основной способ борьбы для недопущения конфликта интересов, используемый Управляющим, носит превентивный (предупредительный) характер, изложенный в Приложении 16 Регламента, в том числе информирование Учредителей управления при совершении Управляющим сделок с ценными бумагами, эмитентом которых является аффилированное с Управляющим лицо.

10) Риск банкротства Управляющего – риск возможности наступления неплатежеспособности Управляющего и неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Вами. Данный риск является **видом риска контрагента** (см. Приложение 6. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг). Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Учредитель управления должен оценить, где именно будут храниться переданные им Активы, внимательно изучить инвестиционную декларацию и предлагаемые стратегии управления и решить, готов ли Учредитель управления нести риски при операциях вне централизованной клиринговой инфраструктуры и вложений в высокорисковые активы.

3. Управляющий доводит до сведения Учредителя управления информацию о том, что Управляющий, в рамках Договора ДУ и Инвестиционной декларации, может приобретать высокорисковые ценные бумаги, в том числе облигации. Управляющий самостоятельно оценивает степень риска таких ценных бумаг и может относить их к высокорисковым ценным бумагам (ценные бумаги с высоким кредитным риском) основываясь (но не ограничиваясь) следующими критериями:

- основные акционеры – средние российские хозяйственные общества частной формы собственности, либо низкая прозрачность эмитента ценных бумаг;
- среднее финансовое состояние, негативная динамика, высокая волатильность денежных потоков;
- неблагоприятный прогноз развития рынка или рынков функционирования компании;
- зависимость от господдержки либо поддержки акционеров (участников) эмитента ценных бумаг;
- высокая доходность (свыше 50% годовых) по долговым обязательствам эмитента ценных бумаг/группы лиц в которую входит эмитент ценных бумаг;
- высокие политические риски и риски акционеров (участников) эмитента ценных бумаг;
- высокие валютные и сырьевые (товарные) риски.

Управляющий доводит до сведения Учредителя управления информацию о том, что денежные средства, передаваемые по Договору ДУ не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

4. Риски, связанные с приобретением иностранных* ценных бумаг.

Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг и риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, при доверительном управлении Активами Клиента-Учредителя управления аналогичны рискам, изложенным в Приложении 6.

***В рамках внутренних документов, Банк не осуществляет операций, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами.**

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим.

Учитывая изложенное выше, рекомендуем Клиенту-Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, описанные выше, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Учредитель управления, подписывая настоящую Декларацию о рисках, подтверждает, что им внимательно прочитана и понята настоящая Декларация о рисках и он осознает возможность возникновения указанных выше рисков, в том числе рисков, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и риском контрагентов.

Стандарты уведомления клиентов о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, установлены Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР) для своих членов.

От имени Учредителя

От имени Управляющего

Должность (для юридических лиц) :

Должность:

_____ / _____ /

_____ / _____ /

Подпись

Ф.И.О.

Подпись

Ф.И.О.

М.П. (для юридических лиц)

М.П.