

**Декларация о рисках, связанных
с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами**

Риск является неотъемлемой частью инвестиционного процесса. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг может привести к убыткам Учредителя доверительного управления.

Цель настоящей Декларации – дать Учредителю доверительного управления общее представление о рисках, возникающих у него в связи с инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг.

Основным риском, которому подвергается Учредитель доверительного управления, является рыночный риск. Рыночный риск – риск возникновения у Учредителя доверительного управления убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и процентных ставок. Проявления рыночного риска многогранны, они включают (но не ограничиваются):

колебания рыночных цен, направление и амплитуду которых невозможно предсказать;

неблагоприятное изменение процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом.

Доверительное управление предполагает, что формирование инвестиционного портфеля в соответствии с предпочтениями Учредителя доверительного управления диверсифицирует рыночные риски отдельных финансовых инструментов. Вместе с тем, полностью устранить рыночные риски за счет диверсификации в силу объективных причин не представляется возможным.

Доверительный управляющий не имеет возможности гарантировать успешность коммерческой или инвестиционной политики эмитентов ценных бумаг. В случае негативных финансовых результатов или иных неблагоприятных показателей деятельности эмитента возможно резкое падение цены на акции и, как следствие, наступление убытков у Учредителя доверительного управления.

Риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникает вследствие невозможности своевременного приобретения или продажи Доверительным управляющим ценных бумаг по причине отсутствия на рынке справедливого предложения или спроса на них. В первую очередь, риск потери ликвидности возникает в случаях, когда инвестиционная декларация предполагает операции с ценными бумагами, не включенными в котировальные списки высоких уровней на фондовых биржах.

Учредитель доверительного управления может подвергаться также и операционному риску. Под операционным риском понимается риск возникновения у Учредителя доверительного управления убытков, вызванных различного рода ошибками, сбоями внутренних процессов и систем, а также вследствие внешних событий. Проявления операционного риска весьма многогранны, они включают (но не ограничиваются):

неумышленные ошибки при осуществлении доверительного управления, в том числе коммуникативные;

сбои и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования;

различные нарушения требований инвестиционной декларации, ошибки в расчетах раскрытия информации, предоставлении отчетов и пр.

Несмотря на все предпринимаемые усилия по совершенствованию бизнес - процессов и систем, подбору, обучению и мотивации персонала, организации внутреннего контроля и риск – менеджмента, а также системы защиты информации, в том числе информации об Учредителе доверительного управления, Доверительный управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя доверительного управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине Доверительного управляющего.

В ряде случаев операционные риски из числа описанных выше могут реализоваться по вине организаций – контрагентов Доверительного управляющего. Несмотря на тщательный подбор контрагентов и контроль за их деятельностью, а также в силу того, что в целом ряде случаев выбор контрагентов ограничен, Доверительный управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя доверительного управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине контрагентов.

В силу определенных обстоятельств Доверительный управляющий оказывается вынужденным приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков у Учредителя доверительного управления. Перечень этих обстоятельств многочислен и включает (но не ограничивается):

чрезвычайные ситуации техногенного и природного характера;

отключения электро-, водо-, теплоснабжения, иных видов обеспечения повседневной деятельности;

приостановление услуг связи;

приостановление действия лицензии или запрет на проведение отдельных операций со стороны органов государственной власти и пр.

В случае наступления указанных обстоятельств Доверительный управляющий примет все необходимые меры для уведомления Учредителя доверительного управления о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с возможностью противоправных действий, как в отношении Доверительного управляющего, так и в отношении Учредителя доверительного управления со стороны третьих лиц.

Такие противоправные действия включают, но не ограничиваются:

умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю доверительного управления, хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю доверительного управления;

подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя доверительного управления.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя доверительного управления, Доверительный управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя доверительного управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, Учредитель доверительного управления также осознает, что реализации данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель доверительного управления обязан соблюдать все меры предосторожности, в том числе не допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на фондовом рынке, хранить в тайне все полученные от Доверительного управляющего коды, пароли и пр.

На Учредителя доверительного управления также распространяется кредитный риск. Проявления кредитного риска включают (но не ограничиваются):

невозврат денежных средств Учредителя доверительного управления, используемых Доверительным управляющим;

невозврат денежных средств и ценных бумаг Учредителя доверительного управления, переданных в доверительное управление и находящихся на счетах в расчетных банках и расчетных депозитариях вследствие приостановления лицензии, запрета на совершение отдельных действий, а также вследствие приостановления торгов на фондовой бирже;

непоставки оплаченных ценных бумаг и неоплате поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке не в режиме поставки против платежа.

Доверительный управляющий не имеет возможности гарантировать финансовую устойчивость и добросовестность эмитентов ценных бумаг. Наступление неплатежеспособности эмитента может привести к убыткам для Учредителя доверительного управления вследствие дефолта по выпущенным эмитентом облигациям.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их клиенты подвержены системным рискам. Они включают (но не ограничиваются):

приостановление или прекращение расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных и иных операций соответствующими биржами, иными торговыми площадками или организаторами торговли, регистраторами/депозитариями, банковскими учреждениями, обеспечивающими денежные расчеты на рынке ценных бумаг;

кризис рынка государственных долговых обязательств;

банковский кризис,

возникновение неблагоприятных для ведения инвестиционной деятельности изменений в законодательстве Российской Федерации;

изменение политической ситуации как в России, так и за рубежом, действия (бездействия) органов государственной власти, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг;

наступление обстоятельств непреодолимой силы стихийного и геополитического характера.

Доверительный управляющий не имеет возможности прогнозировать и управлять системными рисками, вследствие реализации которых у Учредителя доверительного управления могут возникнуть убытки.

Доверительный управляющий использует активный способ управления, при котором, Доверительный управляющий вправе распоряжаться имуществом Учредителя доверительного управления по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. Договор доверительного управления, который заключает Учредитель доверительного управления, предполагает широкие полномочия Доверительного управляющего. Учредитель доверительного управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом имеет Доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель доверительного управления. В этом случае Учредитель доверительного управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам Учредителя доверительного управления. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Учредитель доверительного управления понимает и согласен с тем, что:

Доверительный управляющий не может дать никаких дополнительных обещаний и гарантий по обеспечению доходности управления ценными бумагами за исключением обязательств, указанных в договоре доверительного управления.

Все сделки и операции с имуществом, переданным в управление, совершаются Доверительным управляющим без поручений Учредителя доверительного управления.

Результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению имуществом Учредителя доверительного управления в прошлом не определяют доходы Учредителя доверительного управления в будущем.

Подписание Учредителем доверительного управления Отчета о деятельности по доверительному управлению (одобрение иным способом, предусмотренным Договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления имуществом Учредителя доверительного управления, которые нашли отражение в Отчете.

Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

«Настоящая Декларация о рисках, связанных с осуществлением сделок и операций на рынке ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю и принимаю на себя указанные выше риски при принятии инвестиционных решений».

Учредитель доверительного управления

_____/_____/

Подпись

ФИО