



## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

### (включает в себя описание общих рисков операций на рынке ценных бумаг)

Цель настоящей Декларации в том, чтобы предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Настоящая Декларация о рисках (далее – Декларация) не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

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.

Управляющий информирует Учредителя управления о нижеследующем:

выбор активного способа управления предполагает дополнительные риски для Учредителя.

1. Все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в Доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления. Управляющий осуществляет самостоятельное принятие инвестиционных решений, исходя из его собственных предположений, прогнозов и информированности относительно текущей конъюнктуры на рынке ценных бумаг, а также своего видения и оценки потенциальных рисков и возможного дохода от инвестиций.

2. Договор доверительного управления предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом Учредителя управления имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, он несет. В этом случае Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам Учредителя управления.

Учредителю управления следует оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления собственным интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

3. Результаты деятельности Управляющего по управлению Ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем.

4. Согласование Учредителем управления Отчета способом, предусмотренным Регламентом, в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления Активами.

5. Ожидаемая доходность, указываемая в Инвестиционном профиле Учредителя управления, не накладывает на Управляющего обязанности по ее достижению и не является гарантией для Учредителя управления.

6. Риск недостоверной информации или непредставления информации об изменении данных, необходимых для Инвестиционного профиля, лежит на Учредителе управления.

7. Денежные средства, переданные на условиях Договора, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

8. Учредитель управления понимает и соглашается с тем, что самостоятельно определяет возможность и правила применения положений Налогового кодекса и иных законодательных актов РФ ко всем операциям, в том числе и к операциям по ИИС. В частности, Учредитель управления понимает и принимает на себя риски неполучения инвестиционного вычета, предусмотренного Налоговым Кодексом, по операциям на валютном рынке.

### **Общие риски, с которыми будут связаны операции Учредителя управления на рынке ценных бумаг**

#### **I. Системный риск**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

#### **II. Рыночный риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю управления финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом, стихийного и военного характера, и, как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам.

В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов.

Учредитель управления понимает и принимает то, что стоимость принадлежащих финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

При этом Управляющий не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что операции на рынке ценных бумаг обязательно приведут к финансовой прибыли или к убытку для Учредителя управления, или к какому-либо другому желательному или прогнозируемому результату.

Особо Учредителю управления следует обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Учредителя управления от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

#### 2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

#### 3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Учредителю управления следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Учредителю управления необходимо оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Учредителя управления и не лишают его ожидаемого дохода.

### III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

### IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Учредителя управления.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

#### 1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

#### 2. Риск контрагента.

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или Управляющим со стороны контрагентов. Учредитель управления понимает и принимает то, что принимаемые со стороны Управляющего меры по минимизации риска контрагента, не могут исключить указанный риск полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Учредителю управления необходимо оценить, где именно будут храниться переданные Управляющему Активы, готов ли Учредитель управления осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

#### 3. Риск неисполнения обязательств перед Учредителем управления Управляющим.

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления. В остальном — отношения между Учредителем управления и Управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления.

Договор доверительного управления может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего.

Учредитель управления осознает, что подписанный им Договор доверительного управления с Управляющим не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в

отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Учредителя управления как собственника. Учредителю управления необходимо внимательно ознакомиться с условиями настоящего Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Управляющий является членом СРО НАУФОР, к которой Учредитель управления может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому также Учредитель управления может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, можно обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

#### V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов СРО, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

К правовому риску также можно отнести действия/бездействия регулирующих обращение ценных бумаг органов государственной власти, которые могут косвенно привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

#### VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Учредителю управления необходимо внимательно ознакомиться с текстом настоящего Договора, для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий и Учредитель управления.

### **Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами (для клиентов, заключивших договор на ведение ИИС)**

Закрываемый с Управляющим договор на ведение ИИС связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Учредителю управления получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Учредитель управления вправе ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного им взноса, но должен будет уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому Учредитель управления не вправе получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Учредитель управления понимает и принимает то, что сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Учредитель управления хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то Учредитель управления не вправе воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить последнего всех преимуществ этого варианта. Учредителю управления необходимо определить предпочтительный вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Учредитель управления понимает и принимает то, что если он расторгнет договор ранее трех лет, то он не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, а в случае, если Учредитель управления пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного налога.

Управляющий не имеет никакой информации о выборе Учредителя управления в части варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях между Учредителем управления и налоговой службой.

Управляющий обращает внимание на то, что Учредитель управления вправе иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Учредитель управления не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

**Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении**

**соответствующих операций, приемлемыми для Учредителя управления с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Учредителя управления.**

**При этом информация, перечисленная выше, не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Учредителю управления оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора.**

Подтверждением ознакомления Учредителя управления с рисками инвестиционной деятельности, изложенными в настоящей Декларации о рисках, является подписание Учредителем управления Договора доверительного управления.

Перед подписанием указанного Договора Учредителю управления необходимо убедиться в том, что информация о рисках понятна, риски приемлемы для Учредителя управления, при необходимости получить разъяснения у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.