

Приложение № 2

к Договору доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты
№ _____ от «___» _____ г.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Цель настоящей Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

Совершение сделок с ценными бумагами, а также заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, связано со значительными рисками. До совершения таких сделок Учредителю необходимо всесторонне оценить свои финансовые возможности, а также указанные ниже риски.

Системный риск

Системный риск заключается в возможном причинении убытков Учредителю в результате неблагоприятного изменения в системе организации и функционирования фондового рынка. 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.

Рыночный риск

Этот риск проявляется в неожиданном неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю 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 должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Учредителю финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Учредителю следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1) Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене и связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг и/или при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в связи с изменением оценки их инвестиционной привлекательности участниками финансового рынка. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи ценных бумаг и/или заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, с целью возврата (изъятия) денежных средств из доверительного управления.

2) Риск эмитента

Риск Эмитента заключается в возможности возникновения ситуации неплатежеспособности, банкротства Эмитента ценной бумаги, изменении кредитных и иных рейтингов Эмитента, предъявлении Эмитенту имущественных требований или исков, что может привести к резкому падению стоимости ценных бумаг Эмитента (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности ее погашения (в случае с долговыми ценными бумагами).

3) Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель 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.

4)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.

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

Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями, в том числе, в возможности причинения Учредителю убытков в результате неисполнения и/или ненадлежащего исполнения контрагентами по сделкам своих обязательств перед Управляющим. 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 Управляющим со стороны контрагентов. Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Учредитель должен отдавать себе отчет в том, что хотя Управляющий действует в интересах Учредителя от своего имени, указывая при этом, что действует как доверительный управляющий, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Учредитель. Учредителю следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Учредитель несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Учредителю следует оценить, где именно будут храниться переданные им Управляющему активы, готовы ли Учредитель осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3)Риск неисполнения обязательств перед Управляющим.

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

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с стороны Учредителя в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Учредитель должен отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Учредителю следует внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Учредителя будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель 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 Учредитель также может обращаться в случае нарушения

его прав и интересов. Помимо этого, Учредитель вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

Операционный риск

Операционный риск связан с возможностью причинения Учредителю убытков в результате нарушения внутренних процедур, ошибочных или неправомерных действий сотрудников Управляющего, организаторов торговли на фондовом рынке, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, других инфраструктурных организаций и партнеров Управляющего, при проведении расчетов по сделке с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами или совершении Управляющим какой-либо операции с Объектами доверительного управления. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Технический риск

Технический риск характеризуется возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), сбоев в работе технических средств Управляющего, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений на совершение сделок с ценными бумагами и/или на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также получения информации об их стоимости. Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий, а какие из рисков несет Учредитель.

Правовой риск

Правовой риск связан с возможностью причинения Учредителю убытков в результате наступления юридического факта, неблагоприятно влияющего, в том числе, на условия осуществления профессиональной деятельности на фондовом рынке, например, утверждение, изменение законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики. 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 вас последствиям

Риски взаимодействия

Существуют следующие риски взаимодействия:

- результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя в будущем;
- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем в доверительное управление по настоящему Договору, совершаются Управляющим без поручений Учредителя;
- подписание Учредителем Отчетов Управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором), в том числе без их предварительной проверки, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления, которые нашли отражение в Отчете.

Договор, который Учредитель заключает, предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом Учредителя имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель. В этом случае Учредитель 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. Учредителю следует оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления интересам Учредителя и свою готовность нести соответствующие риски.

Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на фондовом рынке. Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты исходит из того, что Учредитель осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски фондового рынка являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления.

Все вышесказанное призвано помочь Учредителю осознать риски, связанные с осуществлением инвестиций на

фондовом рынке, определить приемлемость этих рисков для себя, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к выбору Стратегии доверительного управления и условий договора с Управляющим.

Настоящим Учредитель подтверждает, что он уведомлен о перечисленных выше рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, положения Декларации о рисках Учредителю разъяснены

Учредитель:

_____ / _____