

к Договору № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_г. доверительного управления ценными бумагами и денежными средствами (стандартные стратегии управления) редакция № 6

г. Санкт - Петербург

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_г.

## ДЕКЛАРАЦИЯ

### ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

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

**1.** Настоящее описание рисков направлено на раскрытие и предоставление Управляющим Учредителю информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора ДУ, в том числе с инвестированием в Стратегии управления, указанные в Приложении № 1.1, 1.2., 1.3 к настоящему Договору ДУ, на рынке ценных бумаг, в том числе следующей информации:

**1.1.** все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем в Доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя;

**1.2.** результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя в будущем;

**1.3.** Управляющий не гарантирует получения дохода по Договору ДУ, достижения ожидаемой доходности, определенной в Инвестиционном профиле и(или) в стандартном инвестиционном профиле Учредителя;

**1.4.** подписание Учредителем Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным Договором ДУ), 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 Объектов ДУ в Доверительное управление, связанным с инвестированием в Стратегии управления, указанные в Приложении № 1.1, 1.2., 1.3. к настоящему Договору ДУ, понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя.

#### **3. Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.**

При осуществлении Управляющим деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги Учредителя возможно возникновение конфликта интересов в случаях (источники конфликта интересов):

**3.1.** совершения сделок с ценными бумагами, выпущенными участниками или иными аффилированными лицами Управляющего (участниками группы лиц);

**3.2.** Управляющий при совершении сделок представляет интересы одновременно нескольких лиц;

**3.3.** совершения сделок с контролирующим или подконтрольным лицом, который действуя в интересах третьих лиц или интересах другого контролирующего или подконтрольного по отношению к Управляющему лица, осуществляет поддержание спроса, предложения на ценные бумаги или иные финансовые инструменты.

Учредитель несет риск реализации конфликта интересов, под которым понимается риск возникновения у Учредителя убытков, связанных с наличием у Управляющего членов его органов управления, сотрудников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, интереса, отличного от интересов Учредителя.

Управляющий вправе не предотвращать реализацию конфликта интересов. Управляющий осуществляет управление конфликтом интересов, обеспечивающее снижение рисков причинения убытков Учредителю. При этом, при урегулировании возникающих

конфликтов интересов Управляющий руководствуется в первую очередь интересами Учредителя.

#### **4. Уведомление об отсутствии страхования финансовых услуг.**

**Услуги, оказываемые Управляющим, не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, а денежные средства, передаваемые по Договору ДУ, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».**

#### **5. Уведомление об аффилированности.**

Управляющий в случаях, предусмотренных отдельными Стратегиями управления, может приобретать ценные бумаги и (или) иные финансовые инструменты, эмитентами которых являются аффилированные лица Управляющего.

Управляющий заключает договоры возмездного оказания услуг с аффилированными лицами в ходе исполнения Договора ДУ, такие как договоры банковского счета, договоры о начислении процентов на неснижаемый остаток, договоры депозитарного обслуживания.

Также, рисками, связанными с передачей Объектов ДУ в Доверительное управление, являются риски, изложенные ниже в соответствующих Декларациях:

### **Декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг, Декларации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (далее при совместном упоминании - Декларации).**

#### **Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

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.

##### **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 Вам 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

##### **1. 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 вы можете 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 ценных бумаг**

Проявляется в резком падении стоимости ценных бумаг акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности, а также в возможной неплатежеспособности эмитента по долговым ценным бумагам, полной потери ликвидности на такую ценную бумагу, или к невозможности, снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме, или к невыплате (частичной невыплате) купонного дохода. Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

## **4. Риск досрочного погашения**

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Должники по ипотечным кредитам имеют право досрочного полного или частичного погашения займа, что влечет за собой снижение доходности и неопределенность денежных потоков для инвестора, а также риски реинвестирования высвободившейся суммы денежных средств. Риск досрочного погашения напоминает риск досрочного выкупа корпоративных и муниципальных облигаций, однако его природа объясняется другими факторами (продажа собственности заемщиком, дефолт заемщика, разрушение собственности, рефинансирование ипотеки).

## **5. Риск падения цен на недвижимое имущество**

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Падение цен на жилье или снижение ликвидности недвижимости может привести к ухудшению качества обеспечения ипотечных кредитов. В этом случае при обращении взыскания на предмет залога по обеспеченным ипотекой требованиям, залогодержатель несет риск неполного удовлетворения своих требований.

## **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 Вашими операциями.

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.

Риск вложений в субординированные («вечные») облигации.

Субординированные облигации – это разновидность облигаций, главной особенностью которых является более низкий приоритет владельца таких облигаций в очереди кредиторов в случае финансовой несостоятельности эмитента (дефолта). Таким образом, шансы инвестора на получение возмещения основной суммы долга в случае дефолта по субординированным облигациям сильно снижаются.

В российском законодательстве эмитентами таких облигаций могут быть только кредитные организации. В свою очередь, важной особенностью является то, что выпуск таких облигаций может быть «списан» в случае нарушения кредитной организацией нормативов Банка России в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации.

Еще одной отличительной чертой таких облигаций является их срочность: облигации выпускаются на длительный срок (от 5 лет) и выше. Широкой практикой пользуются выпуски облигаций без даты погашения, т.е. бессрочные или, так называемые, «вечные» выпуски. В сочетании с субординированностью это делает такие ценные бумаги похожими на привилегированные акции, т.к. инвесторы не ожидают возврата основной суммы долга к какой-то определенной дате, хотя получают стабильный процентный доход, а также несут бизнес риски эмитента практически наравне с акционерами.

В связи с этим субординированные, в частности «вечные», облигации несут повышенные финансовые риски для инвестора в сравнении с обыкновенными облигациями.

### **2. Риск контрагента**

Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим Управляющим со стороны контрагентов, включая неисполнение обязательств по договорам займа. Ваш 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.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим Управляющим, несет Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Управляющему Объекты ДУ, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

### **3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Управляющим**

Риск неисполнения Вашим Управляющим некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

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

Договор ДУ может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с Вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким

образом, полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, если Договор ДУ не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества - аналогичными Вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с Договором ДУ для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш Управляющий является членом НАУФОР, к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Банком России, к которому Вы также можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Помимо этого, Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

#### **4. Риск по правам требования, удостоверенным закладными, входящим в состав ипотечного покрытия**

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Он связан с потенциальной неспособностью или нежеланием заемщиков выполнять свои обязанности по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия облигаций. Неисполнение обязательств может быть вызвано как снижением доходов заемщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что снижение доходов заемщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы одного или нескольких из созаемщиков и др.), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение темпов инфляции и др.). Согласно требованиям Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» предмет ипотеки страхуется заемщиком от риска утраты и/или повреждения. Страховая сумма в течение всего срока действия обязательств по каждому договору должна быть не менее, чем размер (сумма) обеспеченного ипотекой требования о возврате суммы основного долга.

#### **V. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов Российской Федерации, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Вас 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 Вас последствиям.

#### **VI. Операционный риск**

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего 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.

Ознакомьтесь внимательно с Договором ДУ для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Управляющий, а какие из рисков несете Вы.

**Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.**

**Указанные в настоящем Приложении риски, связанные с инвестированием в Стратегию управления, включая Декларации не имеют своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призваны помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора ДУ с Вашим Управляющим.**

**Убедитесь, что указанные в настоящем Приложении риски, связанные с инвестированием в Стратегию управления, включая Декларации понятны Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.**

**Учредитель подтверждает, что им внимательно прочитана и понята информация, указанная выше в настоящем Приложении, и он осознает возможность возникновения указанных выше рисков.**

Учредитель заявляет о том, что ознакомлен со следующей информацией:

- все сделки и операции с Объектами ДУ совершаются без поручений Учредителя;
- результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя в будущем;
- непредставление Учредителем претензий по отчету, полученному от Управляющего, в течение 10 дней, 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.

**Учредитель:**

\_\_\_\_\_  
Подпись

М.П.