

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,
связанных с осуществлением управления ценными бумагами на рынке ценных бумаг**

1. Настоящая декларация о рисках, связанных с осуществлением управления ценными бумагами на рынке ценных бумаг (далее по тексту – Уведомление о рисках) разработана в соответствии с Положением Банка России от 03.08.2015 г. № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиям, направленных на исключение конфликта интересов управляющего» и информирует Учредителей управления¹ о следующих рисках, связанных с осуществлением управления ценными бумагами на рынке ценных бумаг:

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

3. Цель настоящей Декларации - дать Учредителю Управления общее представление о рисках, возникающих у него в связи с инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг. Основным риском, которому подвергается Учредитель Управления, является рыночный риск.

Рыночный риск - риск возникновения у Учредителя 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.
- неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранным валютам в случае если стоимость финансовых активов номинируется в иностранной валюте.

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

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 Управления.

Риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникший вследствие невозможности своевременного приобретения или продажи 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 Управления может подвергаться также и операционному риску.

Операционный риск - риск возникновения у Учредителя 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 и 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 Управления,

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

В силу определенных обстоятельств Управляющий оказывается вынужденным приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков у Учредителя 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 Управляющий примет все необходимые меры для уведомления Учредителя Управления о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с возможностью противоправных **действий**, как в отношении Управляющего, так и в отношении Учредителя Управления **со стороны третьих лиц**.

Такие противоправные действия включают, но не ограничиваются:

- умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю Управления;
- хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю Управления;
- подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя Управления.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя Управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя Управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, Учредитель Управления также осознает, что реализации данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель 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 Управляющего коды, пароли и пр.

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

- не возврат денежных средств Учредителя Управления, используемых Управляющим;
- не возврат денежных средств и ценных бумаг Учредителя 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;
- не поставки оплаченных ценных бумаг и неоплате поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке не в режиме поставки против платежа.

Управляющий не имеет возможности гарантировать финансовую устойчивость и добросовестность эмитентов ценных бумаг. Наступление неплатежеспособности эмитента приведет, может привести к убыткам для Учредителя 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.

Управляющий не имеет возможности прогнозировать и управлять системными рисками, вследствие реализации которых у Учредителя Управления могут возникнуть убытки.

4. Учредитель Управления понимает и согласен с тем, что:

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

4.2. Результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя Управления в будущем.

4.3. Все сделки и операции с имуществом, переданным в управление, совершаются Управляющим без поручений Учредителя управления.

4.4. Подписание Учредителем управления Отчета о доверительном управлении (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 имуществом Учредителя управления, которые нашли отражение в Отчете.

4.5. Настоящий Договор ограничивает полномочия Управляющего в рамках Инвестиционной декларации, что лишает его возможности принимать меры по уменьшению убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости портфеля Учредителя управления. В связи с этим Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего за такое бездействие.

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 управления: