

**Уведомление о рисках  
осуществления деятельности  
по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг**

Совершение операций с ценными бумагами является рискованным мероприятием, участие в котором может привести к значительным финансовым потерям. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

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

Результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем. Управляющий не гарантирует получение дохода от доверительного управления имуществом Учредителя управления за исключением случаев, предусмотренных договором доверительного управления.

Подписание Учредителем управления Отчета Управляющего, в том числе без проверки указанного отчета, рассматривается в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления Объектами доверительного управления, которые нашли отражение в Отчете Управляющего.

Цель настоящего Уведомления — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящее Уведомление не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

**I. Системный 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**

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**

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 акций

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

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 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.

### **III. Риск ликвидности**

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**

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.

При инвестировании в ценные бумаги возникает риск невыполнения обязательств со стороны эмитентов; лиц, предоставляющих гарантию и/или обеспечение; а также прочих третьих лиц в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, выполнения обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт на выкуп облигаций. Данный риск относится как к государственным, региональным, и муниципальным, так и корпоративным и банковским бумагам. Для акций акционерных обществ существует риск неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

#### 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим Управляющим со стороны контрагентов. 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 активы, 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 клиентом и управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

Договор 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 не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными Вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором 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 Центральным банком Российской Федерации, 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.

#### **V. Правовой риск**

связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, 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.

Дополнительно сообщаем, что существуют и другие риски по сделкам, которые не осуществляются Компанией:

- риски маржинальных и непокрытых сделок;
- риски операций с производными финансовыми инструментами;
- риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг;
- риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам;
- риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами.

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

Договор, который вы заключаете, предполагает широкие полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, чем большие полномочия по распоряжению Вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, Вы несете. В этом случае Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны вашего Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

В связи с совмещением Управляющим разных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существует риск, связанный с конфликтом интересов Управляющего и/или

его работников и клиентами Управляющего. Под конфликтом интересов понимается, возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и (или) оказании сопутствующих услуг противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и/или его работников, и Учредителем управления, в результате которого действия/бездействия Управляющего и/или его работников причиняют убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Учредителя управления. Могут быть следующие источники конфликтов интересов:

- продажа финансовых инструментов Учредителю управления по завышенной цене или финансовых инструментов без учета инвестиционных целей Учредителя управления, из собственного портфеля Управляющего, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- продажа финансовых инструментов Учредителя управления по заниженной цене или финансовых инструментов, без учета инвестиционных целей Учредителя управления, в собственный портфель Управляющего, его работникам и другим аффилированным и заинтересованным лицам;
- инвестирование средств Учредителя управления в собственные финансовые инструменты Управляющего или финансовые инструменты аффилированных лиц;
- совершение иных сделок с финансовыми инструментами Учредителя управления по ценам, не соответствующим существующему уровню цен или в нарушение инвестиционных целей Учредителя управления в пользу Управляющего, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- оказание давления на Учредителя управления или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали выгоде Управляющего, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- совершение излишних или невыгодных Учредителю управления сделок с целью увеличения суммы комиссионных и иных платежей за услуги, выплачиваемые Управляющему;
- использование сделок Учредителя управления для реализации собственных торговых стратегий Управляющего, достижения выгодных для него условий сделок, в том числе для приобретения контроля за коммерческими организациями на основе соединения собственных сделок и сделок Учредителя управления и/или манипулирования рынком за счет использования ресурсов Учредителя управления;
- умышленное удержание денежных средств Учредителя управления, предназначенных для инвестирования в финансовые инструменты, на денежных счетах Управляющего с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций;
- установление приоритета интересов Управляющего, одного или нескольких Учредителей управления над интересами других Учредителей управления.

Управляющий уведомляет Вас о риске неполучения ожидаемого дохода и возможности возникновения убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, так как Управляющий не может гарантировать Вам получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора. Вам нужно учитывать то, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом, и может существенно различаться.

Обращаем Ваше внимание, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Уведомляем Вас о риске аффилированности Управляющего с юридическим лицом - эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления. В соответствии со ст. 4 Закона РСФСР от 22.02.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках», аффилированные лица – физические и юридические лица,

способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность. Аффилированными лицами Управляющего как юридического лица являются лица, указанные в ст.4 Закона РСФСР от 22.02.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

Данный вид риска может возникнуть в случае наличия аффилированности Управляющего с юридическим лицом – эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, и может реализовываться в форме оказания влияния на деятельность Управляющего аффилированным лицом – эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в том числе, путем оказания влияния на выбор Управляющим способов и стратегий доверительного управления имуществом, а также на конкретные действия с имуществом, находящимся в доверительном управлении, в том числе, если Управляющим будут совершаться сделки при участии эмитента ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при передаче имущества в доверительное управление, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данное Уведомление не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Управляющим.

Изменения в настоящее Уведомление о рисках вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Настоящим Вы подтверждаете, что раскрытие текста Уведомления о рисках в новой редакции на официальном сайте Управляющего будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Уведомления о рисках.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и, при необходимости, получите разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**С Уведомлением о рисках, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг, ознакомлен.**

**Я осознаю реальные риски при передаче имущества в доверительное управление.**

**УЧРЕДИТЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ  
ОЗНАКОМЛЕН**

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.