

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Цель настоящей Декларации – дать Клиенту общее представление о рисках, связанных с проведением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при осуществлении таких операций.

Риски на рынке ценных бумаг можно классифицировать по различным основаниям.

1. По экономическим последствиям риск может быть следующего типа:

- *риск потери дохода* - возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю ожидаемого дохода от инвестиций;
- *риск потери инвестируемых средств* - возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю инвестируемых средств.

2. По источнику риски подразделяются на:

- *системный риск* - риск, связанный с функционированием системы в целом (например, банковская, депозитарная система, система торговли, клиринга, рынок ценных бумаг как система и т.д.);
- *индивидуальный риск* – риск конкретного участника рынка ценных бумаг (например, Брокера, эмитента, депозитария).

3. По фактору можно выделить следующие основные виды рисков:

- *рыночный риск* – риск неблагоприятного изменения цен, риск снижения ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют;
- *кредитный риск* – риск неплатежеспособности эмитента;
- *страновой/политический риск* – риск национализации, ошибки управления страной на макроэкономическом уровне, военные и другие конфликты, политические и экономические препятствия для проведения финансовых операций, риски, связанные с правовым регулированием рынка;
- *операционные риски* – ошибки персонала и технические сбои.

Подписывая настоящий Договор, Учредитель управления осознает и соглашается с тем, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
- результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению объектами доверительного управления в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем. Доверительный управляющий не гарантирует получение дохода от доверительного управления имуществом Учредителя управления за исключением случаев, предусмотренных договором доверительного управления;
- подписание Учредителем управления отчетности, предусмотренной Договором доверительного управления имуществом (одобрение иным способом, предусмотренным договором доверительного управления), в том числе без проверки отчетности, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления объектами доверительного управления, которые нашли отражение в отчетности;
- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, являющиеся результатом дефолта по ценным бумагам, входящим в состав имущества, находящегося в доверительном управлении, неисполнением обязательств со стороны эмитентов и/или лиц, предоставляющих обеспечение исполнения обязательств эмитентов в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, при неисполнении обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт;
- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за убытки, являющиеся результатом действий (бездействия), упущений или задержек в исполнении своих обязательств Учредителем управления, а также за убытки, являющиеся следствием досрочного изъятия имущества и/или его части из управления;
- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, обусловленные ошибочными или неправомерными действиями сотрудников организаторов торговли на фондовых рынках, депозитариев, регистраторов, клиринговых или

кредитных организаций, брокеров, платежных агентов и прочих третьих лиц при проведении расчетов по сделкам с ценными бумагами и/или производными финансовыми инструментами (далее – финансовыми инструментами), а также при осуществлении прочих операций Доверительным управляющим с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, или при расчетах с операциями, опосредованно связанными с операциями с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление;

- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, обусловленные возникновением нарушений (или угрозой возникновения нарушения) в нормальном функционировании компьютерных и/или телекоммуникационных систем, программного обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), в том числе при нарушении технологических бизнес-процессов что может затруднить или сделать невозможным направление поручений на совершение сделок с финансовыми инструментами, а также получения информации об их стоимости, вызовет погрешности/ошибки при проведении и/или обработке транзакций, при осуществлении операций, связанных с хранением финансовых инструментов и денежных средств или их обработкой, при проведении расчетов и/или клиринга.

- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, возникшие при действии/бездействии контрагентов в части обязательств по заключённым сделкам/операциям с финансовыми инструментами (в том числе, обязательств по поставке/оплате финансовых инструментов);

- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, обусловленные изменением оценки участниками фондового рынка инвестиционной привлекательности финансовых инструментов, что может проявиться, в частности, в существенном отклонении цены сделки от средней рыночной цены при быстрой продаже финансовых инструментов, с целью возврата (изъятия) денежных средств из доверительного управления, а также к существенному увеличению времени на совершение сделок при низкой активности на фондовом рынке (вплоть до потери ликвидности), в т.ч. при изменении конъюнктуры рынка;

- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, возникшие при неблагоприятной динамике рыночных факторов, в том числе, при изменении процентных ставок, валютных курсов, изменении цен на финансовые инструменты.

- Доверительный управляющий не несет ответственности перед Учредителем управления за реальный ущерб/упущенную выгоду, обусловленные изменением законодательства РФ и нормативно-правовых актов РФ, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятых в международной практике, неоднозначным толкованием нормативно-правовых актов, в том числе, в области налогообложения, при отсутствии нормативно-правовых актов РФ, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятые в международной практике, а также обусловленные действием/бездействием государственных и иных органов, в том числе, регулирующих рынок ценных бумаг; при изменении фискальной/монетарной/торговой политики, изменении системы государственного управления.

- Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на фондовом рынке. 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 инвестиционной стратегии.

Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, мною прочитано и понято. Я осознаю реальные риски инвестирования в ценные бумаги.

Учредитель управления:

_____/[Ф.И.О.]