

**Декларация о рисках,
связанных с осуществлением операций на финансовом рынке**
(далее - Декларация о рисках или Декларация)

1. Целью настоящей Декларации является предоставление при заключении договора доверительного управления информацией о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления.

2. В Декларации указаны основные риски, связанные с осуществлением операций на финансовом рынке. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на финансовом рынке вследствие разнообразия возникающих ситуаций.

3. Настоящая Декларация (уведомление) является неотъемлемой частью договора доверительного управления, заключенного между Банком как доверительным управляющим и Учредителем управления, который должен полностью осознавать факт того, что любые инвестиции на финансовом рынке являются рискованными по своему характеру.

4. Риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с неблагоприятным влиянием различного рода факторов.

5. **Информирование о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением денежными средствами и ценными бумагами.** В процессе доверительного управления возможно возникновение финансовых потерь (убытков), связанных с доверительным управлением денежными средствами и ценными бумагами, в том числе в связи с предоставлением доверительному управляющему полномочий по выбору финансовых активов и распоряжения ими с учетом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления. Осуществляя доверительное управление, Банк принимает все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей клиента при соответствии уровню риска возможных убытков, однако, по независящим от Банка причинам возможно возникновение убытков в связи с неблагоприятным влиянием различных факторов. Объем убытка клиента может быть равен объему переданного в доверительное управление имущества.

6. **Информирование о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг** (применяется в случае, если приобретение иностранных ценных бумаг предусмотрено договором доверительного управления). В связи с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, кроме общих рисков рынка ценных бумаг и срочного рынка таким операциям присущи системные риски, свойственные стране, где выпущены или обращаются ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся – политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, особенности финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA. В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг. В случае изменения регулятивных подходов к владению иностранными финансовыми инструментами, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты возможно возникновение их отчуждения вопреки планам владельца. При приобретении иностранных

ценных бумаг необходимо учитывать, что предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам. Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным в такой стране правилам. Законодательство Российской Федерации допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Необходимо также учитывать отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности и международным стандартам финансовой отчетности.

7. Риски, связанные с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Банк доводит до сведения клиентов информацию о том, что на основании соответствующих лицензий совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а именно: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами. В целях настоящего документа, под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг понимается возможность нанесения ущерба клиенту, включая, но не ограничиваясь, вследствие:

- неправомерного и/или ненадлежащего использования работниками Банка, предоставляющими от имени Банка услуги профессионального участника рынка ценных бумаг, конфиденциальной и/или инсайдерской информации;

- возникновения конфликта интересов, в том числе в связи с нарушением принципа приоритетности интересов клиента, перед интересами Банка.

8. При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации возникает риск нанесения ущерба клиенту в случае отзыва лицензии кредитной организации, следствием которого является аннулирование лицензии профессионального участника. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности и/или профессиональной деятельности с иными видами деятельности существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

9. Настоящим Банк информирует о рисках:

- связанных с тем, что возмещение убытков клиента возможно только если они вызваны недобросовестными действиями доверительного управляющего (если доверительный управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах клиента);

- предоставления клиентом недостоверной информации для определения его инвестиционного профиля. Банком не проверяется достоверность сведений, предоставленных клиентом для определения его инвестиционного профиля, риск неполной или недостоверной информации лежит на самом клиенте.

10. Настоящим Банк информирует о том, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом, а также о том, что гарантия получения дохода по договору доверительного управления отсутствует, за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

11. Информирование об общем характере и (или) источниках конфликта интересов. В процессе осуществления деятельности по управлению ценными бумагами возможно возникновение конфликта интересов – противоречия между имущественными и иными интересами Банка как доверительного управляющего и (или) его работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора, и клиента Банка, являющегося Учредителем управления, в результате которого действия (бездействия) Банка и (или) его работников причиняют убытки клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для клиента. В целях контроля и выявления конфликта интересов в Банке приняты «Правила выявления и контроля конфликта интересов

при осуществлении АО «АБ «РОССИЯ» деятельности по управлению ценными бумагами». Источником возникновения конфликта интересов может стать нарушение со стороны работников Банка принципов профессиональной деятельности, принципов работы с клиентами, несоблюдение мер, обеспечивающих защиту интересов клиента, несоблюдение правил выявления, контроля и предотвращения конфликта интересов, нарушение мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов.

12. В связи с совмещением Банком оказания финансовых услуг по управлению ценными бумагами с деятельностью кредитной организации, в том числе путем оказания услуг по открытию банковских счетов и привлечению денежных средств во вклады, оказываемые Банком как доверительным управляющим финансовые услуги по управлению ценными бумагами не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов. Денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

13. Банк не заключает за счет денежных средств, находящихся в доверительном управлении, сделок, объектом которых являются ценные бумаги, эмитентом которых являются аффилированные с Банком лица, за исключением случаев, когда заключение таких сделок предусмотрено договором доверительного управления и инвестиционной декларацией Учредителя управления.

14. Банк также информирует об основных рисках, с которыми связано осуществление операций на финансовом рынке:

14.1. Системный риск

Этот риск может затрагивать один или несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой, оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

14.2. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю управления 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, в том числе стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности и (или) убыткам. Рыночный (ценовой) риск проявляется в увеличении проданных финансовых инструментов и (или) в уменьшении цены купленных финансовых инструментов, в связи с чем стоимость имущества Учредителя управления может снижаться, а его рост в прошлом не означает роста в будущем.

К рыночным рискам относятся:

14.2.1. Валютный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности). Реализация валютного риска и, как следствие, изменение размера обязательств по финансовым инструментам может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

14.2.2. 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.

14.2.3. 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 Банком 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.

14.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них, в связи с чем быстрая продажа финансовых инструментов может привести к убыткам.

14.4. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения обязательств, принятых на себя другими лицами. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

14.4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

14.4.2. Риск вложений в субординированные 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), в связи с особенностями прав, предоставляемых данными облигациями вероятность получения клиентом возмещения основной суммы долга, в случае дефолта по субординированным облигациям, является крайне низкой. В соответствии с законодательством Российской Федерации эмитентами таких облигаций могут являться только кредитные организации. Одной из важных особенностей субординированных облигаций является возможность списания данных обязательств кредитной организации, в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации, в случае если кредитной организацией – эмитентом субординированных облигаций нарушены нормативы Банка России. Еще одной отличительной особенностью таких облигаций является их срочность: облигации выпускаются на длительный срок (от 5 (пяти) лет) и выше, широко применяются выпуски облигаций без даты погашения. В связи с этим субординированные облигации несут повышенные финансовые риски для клиента в сравнении с иными видами облигаций.

14.4.3. Риск контрагента

Риск контрагента, третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления и (или) доверительным управляющим со стороны контрагентов по сделкам, особенно при совершении операций на внебиржевом рынке. Банк как доверительный управляющий предпринимает 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 Банк 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 Банком, как доверительным управляющим, несете вы. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Банку активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

14.4.4. Риск неисполнения обязательств перед вами Доверительным управляющим

Риск неисполнения вашим доверительным управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации доверительный управляющий обязан действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и доверительным управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора доверительного 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 Банка. 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 Банк, каковы правила его хранения, а также возврата.

Банк 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 своих интересов в судебные и правоохранительные органы.

14.5. Правовой риск

Правовой риск связан с возможными изменениями действующего законодательства Российской Федерации и (или) нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, в том числе возможно изменение правил расчета и ставок налога, отмена налоговых вычетов, которые могут привести к негативным последствиям для Учредителя управления.

14.6. Операционный риск

Заключается в возможности причинения убытков Учредителю управления в результате нарушения внутренних процедур и (или) требований, установленных нормативными документами доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий работников доверительного управляющего, сбоев в работе технических средств доверительного управляющего и его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, связанных с осуществлением деятельности по доверительному управлению.

15. В соответствии с требованиями действующего законодательства настоящим АО «АБ «РОССИЯ» также уведомляет Учредителя управления о следующем:

15.1. Денежные средства, передаваемые клиентом АО «АБ «РОССИЯ» для инвестирования в финансовые инструменты или полученные в рамках договора доверительного управления, будут учитываться Банком на счете (счетах), открытом (открытых) Банком в кредитных организациях для целей учета денежных средств клиентов, вместе с денежными средствами других учредителей управления.

15.2. Банк также информирует о том, что имущество Учредителя управления, предоставленное в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Банком за счет Учредителя управления, учитывается совместно с имуществом и обязательствами других Учредителей управления Банка, за исключением случаев, когда по требованию Учредителя управления Банк открыл отдельный счет для Учредителя управления в соответствии с Федеральным законом от

07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте». При хранении денежных средств клиентов на общем счете вместе с денежными средствами других клиентов Банка, а также в связи с отсутствием отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга, возникших из договоров, заключенных за счет этого клиента, возможен к реализации риск задержки возврата Учредителю управления денежных средств, в связи с отсутствием на счете Банка достаточной для исполнения соответствующего поручения Учредителя управления суммы денежных средств.

15.3. В целях должного исполнения обязательств Банка, связанных с заключением и исполнением договора доверительного управления, АО «АБ «РОССИЯ» ведет внутренний учет денежных средств, ценных бумаг и операций с денежными средствами и ценными бумагами Учредителя управления отдельно от денежных средств, ценных бумаг и операций с денежными средствами и ценными бумагами других клиентов и самого Банка. Ведение внутреннего учета Банком осуществляется в соответствии с требованиями Банка России.

15.4. Банк не использует ценные бумаги Учредителей управления в собственных интересах и не совершает сделок, приводящих к непокрытой позиции Учредителя управления, в связи с чем соответствующие риски у Учредителей управления отсутствуют.

16. Учитывая вышеизложенное, Банк как доверительный управляющий рекомендует 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.

17. Данная Декларация (указанные в ней риски) не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на финансовых рынках, а призвана помочь Вам оценить риски и ответственно подойти к принятию решения о передачи имущества в доверительное управление.

18. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках (указанные в ней риски), понятна Вам, и при необходимости, перед подписанием получите разъяснения у работника Банка, или консультанта, специализирующегося на соответствующем вопросе.

Настоящим подтверждаю, что все указанные в настоящей Декларации риски понимаю и осознаю

_____/_____
(ФИО) (подпись)

** Декларация о рисках должна быть подписана на каждом листе.*