

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

(в редакции от 20.11.2019 г.)

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

Целью настоящей Декларации является предоставление инвестору информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Инвестору следует осознать, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Управляющего, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного инвестор должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Управляющий будет прилагать максимум усилий с целью помочь инвестору сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках договора доверительного управления.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет инвестору иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Для целей Декларации под **риском** при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для инвестора.

1. Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

2. Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

3. Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

4. Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Инвестор, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных

соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение инвестора, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

5. Рыночный риск – риск, который 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:

5.1. Валютный риск - это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России, который может совершать операции с иностранной валютой для поддержания финансовой стабильности, однако в нормальных условиях валютные интервенции с целью повлиять на динамику курса рубля Банком России не осуществляются.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента Управляющего, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным, у Клиента Управляющего могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

5.2. Процентный риск или риск процентной ставки — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок.

Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

5.3. Риск банкротства эмитента акций - риск, который проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

5.4. Риск банкротства эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента – риск, который проявляется в резком падении стоимости ценных бумаг или прав требования по договору производного финансового инструмента, а также вероятности реализовать свои права по договору производного финансового инструмента в связи с банкротством эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента.

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.

6. Риск репатриации денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Управляющего.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов Управляющего, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

7. Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами.

Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент Управляющего обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

8. Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Управляющего.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках обслуживания, осуществляются через клиринговую организацию, а также через обслуживающие банки Управляющего и Клиента Управляющего, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в расчетах. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

9. Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Управляющим при оказании услуг своим Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Управляющий не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов Управляющего, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки.

Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

10. Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банка России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Инвестору необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Управляющий будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

11. Риск миноритарного Клиента - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов, и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Инвестор должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

12. Риск ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Не все осуществленные Клиентом Управляющего инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена.

13. Операционный риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций,

процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента Управляющего в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, клиринговыми организациями и/или компаниями, являющимися их участниками. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи инвестору следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

14. Кредитный риск – риск возникновения у Клиента Управляющего убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

В указанной ситуации Клиент Управляющего сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

14.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам и договорам производных финансовых инструментов – риск, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг либо стороны договора производного финансового инструмента, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ценную бумагу в срок и в полном объеме либо своевременно и в полном объеме реализовать права по договору производного финансового инструмента.

14.2. Риск контрагента. Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом Управляющего или Управляющим со стороны контрагентов. 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.

Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент Управляющего. Инвестору следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента Управляющего хранятся на банковском счете, и Клиент Управляющего несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

14.3. Риск неисполнения обязательств Управляющим. Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

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

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента Управляющего в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Инвестору следует осознавать, что если Договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Клиента как собственника. Инвестору следует внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Законодательство требует хранить денежные средства Управляющего и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Управляющего. Однако обычно денежные средства Клиента Управляющего хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов Управляющего и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов Управляющего.

15. **Риск упущенной финансовой выгоды** – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

16. **Риск проведения электронных операций** - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Управляющим), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Управляющего тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Управляющего будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Управляющего или их невыполнение вообще.

17. **Риск осуществления электронного документооборота** - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Управляющим и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен.

Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Управляющего убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Управляющего операциях и сведений о Клиенте/его активах.

18. **Риск взимания комиссионных и других сборов** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Управляющего об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций инвестору следует принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента Управляющего. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

19. **Риск недостижения инвестиционных целей** - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Управляющего своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Управляющего хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Управляющего может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Инвестору следует полностью отдавать себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, Клиент Управляющего самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

20. **Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц** – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к

Управляющему, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

21. Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции, - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции, происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг) превышает собственные средства Клиента Управляющего, и при неблагоприятном для Клиента Управляющего изменении рыночных цен объем потерь может сравниться с объемом средств, принимаемых для расчета уровня маржи, что в свою очередь может привести к потере части или всех средств (активов) Клиента Управляющего.

22. Риск совершения операций на Срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

При наделении Управляющего полномочиями на совершение сделок на срочном рынке инвестор должен иметь в виду следующее:

Клиринговые организации производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Управляющего может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Управляющего от Клиента Управляющего может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Управляющего не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Управляющего может быть принудительно закрыта с убытком.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Управляющего. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

Настоящим Управляющий предупреждает инвестора о том, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

Управляющий имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

23. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

➤ «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

➤ «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Инвестору следует обратить внимание на то, что он сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что, если Клиент Управляющего хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то он не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента Управляющего всех преимуществ этого варианта. Инвестору следует определить

предпочтительный для него вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Инвестору следует иметь в виду также то, что если Клиент Управляющего прекратит договор ранее трех лет, то он не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если инвестор пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного ему налога.

Управляющий не знает о выборе инвестором варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях инвестора с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что инвестор может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что инвестор не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

24. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля

Связан с возможными негативными последствиями, связанными с предоставлением Клиентом Управляющего недостоверной информации Управляющему, необходимой для определения инвестиционного профиля Клиента. Инвестору следует обратить внимание на то, что Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который Клиент способен нести.

При этом, инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее - инвестиционный профиль), Управляющий определяет исходя из сведений, полученных от указанного Клиента. Законодательством не возложена на Управляющего обязанность проверять достоверность полученных сведений, необходимых ему для определения инвестиционного профиля Клиента.

Инвестору следует внимательно проверить сведения, которые он предоставил Управляющему для определения инвестиционного профиля Клиента, и документ, содержащий информацию об инвестиционном профиле Клиента, предоставленный Клиенту Управляющим. Инвестору следует обратить внимание на то, что в случае предоставления недостоверных сведений Управляющему в отношении инвестиционного портфеля Клиента Управляющего может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который инвестор способен нести, что может повлечь за собой потерю денежных средств.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую инвестор раскрыл при формировании его Инвестиционного профиля несет он сам.

25. Риски, связанные с управлением ценными бумагами

Инвестору следует обратить внимание на тот факт, что управление его инвестиционным портфелем будет осуществляться активным способом. При этом:

➤ Управляющему даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления. Наличие широких полномочий предполагает самостоятельный выбор Управляющим Финансовых активов, в которые будут инвестироваться средства Клиента. Инвестору следует осознать, что он не сможет влиять на выбор Управляющим объекта инвестирования или любого иного инвестиционного решения, если только выбор Управляющего или его инвестиционное решение не нарушает положения договора доверительного управления;

➤ выбор Финансовых активов осуществляется Управляющим из числа инструментов, предусмотренных стратегией управления, такой выбор основывается на инвестиционном профиле Клиента и не учитывает персональную заинтересованность инвестора в тех или иных инструментах. Инвестору перед заключением договора следует внимательно изучить предлагаемые стратегии управления с точки зрения того, какие Финансовые активы Управляющий вправе приобрести;

➤ активное управление может увеличивать расходы Клиента Управляющего по доверительному управлению;

➤ Клиент Управляющего сам несет риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, возмещение убытков Клиента Управляющего возможно только в тех случаях, когда они вызваны недобросовестными действиями Управляющего, то есть если Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента. Инвестору следует осознать, что убытки, полученные в результате обстоятельств, не зависящих от воли сторон (например, в результате нарушения эмитентом Финансового актива, находящегося в портфеле Клиента, своих обязанностей по инструменту, или неблагоприятных изменений на рынке), Клиенту Управляющего компенсироваться не будут, если только он не докажет, что Управляющий не проявил должной заботливости об интересах Клиента, при этом определение допустимого риска в составе инвестиционного профиля не защищает Клиента Управляющего от потери Финансовых активов в результате обстоятельств, не зависящих от воли сторон. Инвестору также следует понимать, что в действующем законодательстве нет четких критериев должной заботливости об интересах Клиента, следовательно, оперировать данным аргументом с юридической точки зрения затруднительно;

➤ Управляющий не может гарантировать получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора, при этом доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Инвестору следует осознать, что финансовый рынок сильно зависит от динамики цен, в связи с чем при принятии решения о выборе способа инвестирования средств на финансовом рынке ему следует учитывать, что полученная ранее доходность по Финансовым активам, которые Управляющий вправе включать в состав портфеля Клиента, не может определять дальнейшую доходность по таким активам;

➤ денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Вместе с тем, для снижения указанных рисков Управляющий в силу действующего законодательства должен приобретать финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям Клиента, а также корректировать состав финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель Клиента, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Клиента.

26. Риск, связанный с возможностью возникновения конфликта интересов

Под конфликтом интересов понимается расхождение между интересами Управляющего и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Управляющего (его органов управления, должностных лиц и сотрудников), и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Управляющего, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Управляющего и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента. В рамках настоящей декларации Управляющий уведомляет инвестора об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.

Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Управляющего, так и в результате деятельности Управляющего в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

➤ когда Управляющий (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом ценных бумаг /финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими ценными бумагами/финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены ценных бумаг/финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах Клиента;

- когда Управляющий одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;
- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов;
- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Управляющего перед разными Клиентами и интересами этих разных Клиентов Управляющего.

Указанный перечень обстоятельств не является исчерпывающим, иные обстоятельства могут быть определены Управляющим с учетом специфики его деятельности в процессе работы или при реализации того или иного конфликта интересов. При этом, Управляющий обязан принимать меры по исключению конфликта интересов, в том числе по выявлению и контролю конфликта интересов, и предотвращению его последствий.

Управляющий обращает внимание инвестора на то, что эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, может быть аффилированное лицо Управляющего (в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года N 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»). Инвестору следует иметь в виду, что в таком случае Управляющий обязан уведомить своего Клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления, а также получить разрешение Клиента на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов. Инвестору следует учесть, что в случае, если меры, принятые Управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Управляющий обязан уведомить Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом Клиента. Управляющий в таком случае может совершать сделки за счет Клиента только с согласия такого Клиента, при этом, такое согласие может содержаться в тексте заключенного договора. Инвестору следует обратить внимание на формулировки договора, в которых говорится о порядке и способах направления Клиенту уведомления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов и о порядке получения согласия / отзыва согласия Клиента на совершение указанных сделок.

Инвестор должен принять во внимание, что в случае, если конфликт интересов, о котором Клиент не был уведомлен, привел к причинению Клиенту убытков, Управляющий обязан возместить их Клиенту.

27. Риск, связанный прекращением договора

Инвестору следует учитывать, что Управляющий во исполнение ряда норм действующего законодательства вправе в одностороннем порядке отказаться от исполнения договора. Во избежание указанных мер Клиенту следует своевременно предоставлять Управляющему затребованную им информацию, в том числе касающуюся идентификации Клиента и пояснений по совершенным Клиентом сделкам и операциям, а также соблюдать требования Федеральных законов, направленных на противодействие терроризму, распространению оружия массового уничтожения, на противодействие манипулированию рынком, а также на выявление иностранных налогоплательщиков.

Прекращение договора с Управляющим способно повлечь для Клиента ряд неблагоприятных последствий, в том числе:

- недостижение инвестиционных целей Клиента, несоблюдение инвестиционного профиля, если его установление предусмотрено действующим законодательством,
- утрату налоговой льготы, если договор будет прекращен до истечения срока, необходимого для получения налоговой льготы, без перевода активов на другой договор индивидуального инвестиционного счета,
- закрытие всех открытых позиций Клиента, при этом условия совершенных для закрытия позиций сделок могут не соответствовать ожиданиям Клиента,

- истребование Управляющим задолженности Клиента, возникшей из договора, и возмещения услуг третьих лиц, при этом, сроки такого истребования могут не соответствовать ожиданиям Клиента,
- если прекращение договора будет произведено без реализации ценных бумаг, то на Клиента ляжет бремя оплаты услуг депозитариев, в том числе сторонних, по переводу ценных бумаг по счетам депо,
- трудности в реализации Клиентом специфических активов, в том числе предназначенных для квалифицированных инвесторов.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить инвестора отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь инвестору понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.