

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

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

Цель настоящего Уведомления – дать Учредителю Управления общее представление о рисках, возникающих у него в связи с инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг.

Подписывая настоящее Уведомление, Учредитель Управления подтверждает, что он полностью осознает тот факт, что основным риском, является 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, в результате которых у Учредителя управления могут возникнуть убытки или недополученный доход;
- неблагоприятное изменения 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникает 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 подтверждает, что он осознает факт существования операционных рисков, т.е. 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 раскрытии информации, предоставлении отчетов и пр.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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 различных 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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 Объектов управления, принадлежащих Учредителю Управления,
- хищение или иное незаконное присвоение Объектов управления, принадлежащих Учредителю Управления;
- подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя Управления.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает кредитный риск. Проявления кредитного риска включают (но не ограничиваются):

- невозврат денежных средств Учредителя Управления, используемых Управляющим;
- невозврат 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;

- непоставки оплаченных ценных бумаг и неоплате поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке не в режиме поставки против платежа.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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 и/или банкротство банков;
- 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.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что Управляющий не имеет возможности прогнозировать и управлять системными рисками, вследствие реализации которых у Учредителя Управления могут возникнуть убытки.

Учредитель Управления понимает и согласен с тем, что:

- Управляющий не может дать никаких дополнительных обещаний и гарантий по обеспечению доходности управления ценными бумагами за исключением обязательств, указанных в договоре доверительного управления;
- результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя Управления в будущем.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что Управляющий Все сделки и операции с имуществом, переданным в управление, совершаются Управляющим без поручений Учредителя управления.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что результаты деятельности Управляющего по управлению имуществом Учредителя управления в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что 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.

Подписывая настоящее Уведомление Учредитель Управления подтверждает, что он внимательно прочитал всё выше написанное, а также осознает все перечисленные выше виды рисков, а так же тот факт, что данное Уведомление не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

Учредитель Управления подтверждает, что он осознает тот факт, что передача в доверительное управление Объектов управления связана с риском потери части или всех переданных в доверительное управление Объектов управления.