

Декларация о рисках, возникающих при доверительном управлении и их распределении

1. Под рисками, которые могут возникнуть в процессе управления имуществом Учредителей, понимается возможность финансовых потерь (убытков), связанная с различными факторами, влияющими на деятельность Управляющего.

2. Риски, связанные с управлением:

2.1. **Страновой риск.** Страновой риск связан с изменением экономической и политической ситуации в Российской Федерации в целом. В частности к таким изменениям относится изменение политического устройства страны, смена руководства страны и политики государства, резкое изменение стоимости (обесценение) национальной валюты, золотовалютных резервов, доходов и расходов бюджета, отказ от платежей по внешним и внутренним долгам Российской Федерации и/или субъектов федерации, реструктуризация долгов, национализация и т.д. Такие изменения могут привести к резкому обесценению ценных бумаг государства, субъектов федерации и муниципальных образований, приостановлению или прекращению их обращения и как следствие к неплатежу или к отказу от платежа по ним.

Страновой риск также связан с изменением экономических условий для деятельности предприятий, что может привести к снижению стоимости (обесценению) их ценных бумаг, вплоть до полного банкротства предприятий.

Страновой риск также связан с процессом интегрирования Российской Федерации в мировую экономику. При этом усиливается влияние глобальных экономических процессов на внутренний рынок. Примером воздействия данного аспекта странового риска на стоимость объектов доверительного управления могут служить резкие изменения внутренних цен на ценные бумаги при изменении суверенных рейтингов и инвестиционного климата, притока и оттока капитала за границу вследствие кризисных явлений за пределами Российской Федерации.

2.2. **Рыночный риск.** Имущество в доверительном управлении, а также иные имущественные объекты подвержены риску в связи с движением рыночных цен. Изменение рыночных цен происходит по причинам, которые не зависят от Управляющего.

Под рыночными ценами здесь понимаются цены сделок по ценным бумагам, допущенным к обращению у организатора торговли, имеющего лицензию в соответствии с действующим законодательством.

2.3. **Процентный риск.** Процентный риск связан с влиянием на стоимость имущества в доверительном управлении, неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок. Этот риск находит свое отражение как фактор, влияющий на финансовое состояние эмитентов акций, являющихся объектами управления.

2.4. **Риск потери ликвидности.** Риск потери ликвидности связан с вероятным дефицитом ликвидных средств на счетах Управляющего для исполнения своих обязательств.

2.5. **Риск потери ликвидности рынка ценной бумаги.** Риск потери ликвидности рынка ценной бумаги включает в себя разрыв между спросом и предложением и/или отсутствие спроса и/или предложения на организованных рынках на ценные бумаги, являющихся объектами доверительного управления. К риску потери ликвидности относятся объявления организатора торгов или эмитента о приостановке торгов объектом доверительного управления, включённого в Стратегию управления.

2.6. **Операционный риск.** Важнейшие виды операционных рисков связаны с нарушениями процесса внутреннего контроля и управления Управляющего. Управляющий должен принимать все необходимые меры для предотвращения финансовых потерь вследствие ошибок, мошенничества сотрудников, а также превышения дилерами или другими работниками своих полномочий или исполнения своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм либо разумных пределов риска.

Другие аспекты операционного риска включают существенные сбои в операционных системах Управляющего, а так же торговых, расчётных и депозитарных системах организаторов торговли, например, в случае пожара или стихийных бедствий.

2.7. **Правовой риск.** Правовой риск включает в себя обесценение активов, находящихся в доверительном управлении, или увеличение обязательств, связанных с доверительным управлением, по причине неадекватных или некорректных юридических действий, советов либо неверно составленной документации вследствие как добросовестного заблуждения, так и злонамеренных действий.

Кроме того, существующее законодательство не всегда позволяет урегулировать проблемы, с которыми сталкивается Управляющий.

2.8. **Риск неперевода средств.** Риск неперевода средств заключается в неисполнении контрагентами обязательств по сделкам, заключаемым Управляющим в процессе доверительного управления. В частности к контрагентам по сделке на организованном рынке относятся брокеры, дилеры, эмитенты, организаторы торговли, депозитарии и расчётные организации.

2.9. **Инвестиционный риск.** Инвестиционным риском по объектам доверительного управления, не имеющим гарантированного дохода (например, обыкновенные акции) является недополучение дохода от инвестирования или получение убытка от инвестирования, по сравнению с инструментами с фиксированным доходом и иными способами вложения средств.

3. Учитывая факт вероятного наступления рисков, присущих доверительному управлению, стороны договорились о следующем разделении и разграничении ответственности за последствия событий, явившихся следствием указанных рисков:

3.1. Управляющий не в силах предотвратить или ограничить влияние на имущество Учредителей рисков, указанных в пунктах 2.1, 2.2, 2.3, 2.5, 2.6 (в части сбоев в торговых, расчётных и депозитарных системах организаторов торговли), 2.8 (в части риска неисполнения обязательств эмитентом, организатором торговли, депозитарием, расчётной организацией), 2.9 настоящей декларации.

Риски, указанные в настоящем пункте и их последствия, включая убытки, упущенную выгоду, частичную и полную утрату или повреждение имущества, несет на себе Учредитель. Последствия наступления рисков, указанных в настоящем пункте, не являются результатом неисполнения Управляющим своих обязательств по настоящим Общим условиям, равно как и не являются результатом непроявления Управляющим должной заботливости об интересах Учредителей (выгодоприобретателей).

Данные риски присущи собственникам имущества в доверительном управлении и являются неизбежным бременем Учредителей в период нахождения их имущества в доверительном управлении.

3.2. Обязанность по предотвращению влияния рисков, указанных в пунктах 2.4, 2.6 (в части, не указанной в пункте 3.1), 2.7, 2.8 (в части, не указанной в пункте 3.1) настоящей декларации, лежит целиком на Управляющем.

4. В Стратегии управления Управляющий может оговорить иной порядок распределения и/или указать дополнительно риски, присущие конкретным объектам доверительного управления. При этом порядок распределения рисков, указанный в Стратегии управления, имеет приоритет по отношению к данной декларации.

5. Приведённый перечень рисков управления не является исчерпывающим. По рискам, которые не указаны в Общих условиях и Стратегии управления, стороны распределяют последствия в соответствии с действующим законодательством.

При этом стороны осознают, что риски присущие собственникам имущества, являются рисками Учредителя и ответственность за убытки, возникшие при наступлении последствий таких рисков, несет на себе Учредитель.

6. Доверительный управляющий обязуется принимать все необходимые меры для предотвращения возможного возникновения риска потери имущества и других рисков, указанных в настоящей Декларации.

7. Дополнительная информация:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя;

- результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя в будущем;

- подписание Учредителем отчета Управляющего (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 ценными бумагами, которые нашли отражение в отчете.