

ДЕКЛАРАЦИЯ
о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора
доверительного управления имуществом

Настоящая Декларация о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления имуществом, при осуществлении управления ценными бумагами (далее – Декларация), разработана для уведомления АО «Банк Финсервис» как Доверительным управляющим ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги (далее – Доверительный управляющий), Учредителя управления¹ о рисках, связанных с передачей активов в Доверительное управление.

Цель настоящей Декларации – предоставить информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами и с операциями с иностранными финансовыми инструментами.

Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Риски, связанные с предоставлением Доверительному управляющему полномочий и с ограничениями, предусмотренных договором доверительного управления

Доверительный управляющий может использовать три способа управления ценными бумагами:

1. Активный способ управления предполагает, что Доверительный управляющий в рамках ограничений, установленных договором ДУ, вправе самостоятельно выбирать виды ценных бумаг, эмитентов ценных бумаг, состав и структуру портфеля. Доверительный управляющий приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям портфеля Учредителя управления, а также корректирует состав финансовых инструментов, входящих в Инвестиционный портфель Учредителя управления, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Учредителя управления.

Выбор активного способа управления предполагает следующее:

- Доверительный управляющий обладает широкими полномочиями по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором ДУ;
- Дополнительные риски для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;
- Расширение полномочий Доверительного управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;
- Возмещение убытков Учредителя управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего;
- Возможное увеличение расходов Учредителя управления по доверительному управлению.

2. Пассивный способ управления предполагает, что Доверительный управляющий формирует Инвестиционный портфель Учредителя управления в соответствии с выбранным индексом доходности или эталонным портфелем с заданным составом и структурой. Доверительный управляющий поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Доверительный управляющий не вправе самостоятельно принимать решения об изменении заданной структуры и состава портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

¹ В настоящей Декларации под термином «Учредитель управления» подразумевается в том числе юридическое или физическое лицо, намеренное заключить договор доверительного управления.

Выбор пассивного способа управления предполагает следующее:

- Полномочия Доверительного управляющего существенно ограничены заданными в договоре ДУ показателями;
- Доверительный управляющий не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя управления в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций;
- Доверительный управляющий не несет ответственность за такое бездействие. Возмещение убытков Учредителя управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего.

3. Смешанный способ управления предполагает, что Доверительный управляющий формирует инвестиционный портфель Учредителя управления, сочетая активный и пассивный способы управления таким образом, что часть портфеля управления пассивно, а другая часть – активно.

Выбор смешанного способа управления предполагает следующее:

- По одной части Инвестиционного портфеля:
 - Доверительный управляющий обладает широкими полномочиями по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором ДУ, это предполагает дополнительные риски для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;
 - возмещение убытков Учредителя управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего;
 - расширение полномочий Доверительного управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;
- По другой части Инвестиционного портфеля:
 - полномочия Доверительного управляющего существенно ограничены заданными в договоре ДУ показателями;
 - Доверительный управляющий не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя управления, и не несет ответственность за такое бездействие.

Риски, связанные с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами

Под риском при передаче активов в Доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя управления.

Учредитель управления осознает, что передача средств в Доверительное управление сопряжена с определёнными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Доверительного управляющего.

Рисками, связанными с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, являются:

1) **Рыночный риск** – риск потенциальных потерь, возникающих вследствие неблагоприятной динамики рыночных факторов, таких как обменные курсы, процентные ставки, кредитные спреды, цены на активы и т.д. Может повлечь за собой снижение стоимости активов и, как следствие, снижение доходности.

Для операций на рынке ценных бумаг могут быть выделены следующие рыночные риски:

1.1. **Ценовой риск** – риск потерь в связи с изменением рыночных цен инструментов (ценных бумаг).

1.2. **Валютный риск** – риск потерь в связи с изменением валютных курсов.

Валютный риск может рассматриваться Доверительным управляющим как риск:

а) потерь в форме изменения стоимости позиций и отрицательной переоценки позиций в иностранных валютах в эквиваленте национальной валюты
и/или

б) потерь в форме изменения стоимости позиций в эквиваленте базовой валюты позиций во всех прочих валютах (в т.ч. в национальной валюте), где базовая валюта определяется

Доверительным управляющим в целях управления валютным риском как валюта, в которой осуществляется основной объем операций Доверительного управляющего и/или которую Доверительный управляющий в соответствии со своей стратегией управления рассматривает как безрисковую.

1.3. **Процентный риск** – риск потерь в связи с изменением рыночных процентных ставок.

В целях настоящей Декларации процентный риск рассматривается как риск потерь в связи с изменением рыночных процентных ставок, возникающих из-за несовпадения структуры активов и пассивов (а также требований и обязательств) по режимам процентных ставок.

2) **Риск ликвидности ценных бумаг** – вероятность возникновения потерь, связанных с неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, которые могут привести к необходимости совершения сделок по неблагоприятным ценам, а также невозможности реализации Активов в нужный момент времени. Риск ликвидности наступает при неспособности Доверительного управляющего полностью или частично выполнять собственные обязательства и/или клиентские платежи ввиду отсутствия (в т.ч. временного) необходимых ресурсов.

Риск ликвидности проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

3) **Кредитный риск** заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями по доверительному управлению – риск финансовых потерь, возникающих вследствие дефолта эмитента долговых бумаг и/или неисполнения обязанностей и нарушения условий контракта со стороны контрагентов по сделкам. Кредитный риск может выражаться также в снижении стоимости актива вследствие изменения кредитного качества эмитента.

По источникам возникновения кредитные риски разделяются на:

– **Риск дефолта эмитента ценных бумаг** заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить долговые ценные бумаги в срок и в полном объеме.

Возникновение кредитного риска со стороны эмитента ценных бумаг может привести к резкому падению цены ценной бумаги (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить её (в случае с долговыми ценными бумагами).

– **Риск контрагента** - неисполнения обязанностей со стороны третьего лица (контрагентов, организаторов торгов, клиринговых и расчётных центров и т.д.)

Возникновение кредитного риска со стороны контрагента может привести к потере всей суммы сделки, после того как Доверительный управляющий исполнил свои обязанности перед контрагентом, или частичной потере средств, в случае неблагоприятного движения рыночных цен актива по сделке.

4) **Риск неправомерных действий** в отношении Имущества и охраняемых законом прав Учредителя управления со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, расчётного депозитария.

5) **Системный риск** затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется при снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. 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.

6) Операционные риски (технический, технологический, кадровый) – риски прямых или косвенных потерь по причине:

- возникновения неисправностей в информационных, электронных и иных системах,
- сбоев и поломок компьютерных систем и программного обеспечения, включая провайдеров,
- ошибок операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования,
- ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учёта и контроля,
- действий (бездействия) персонала, а также проведения мошеннических действий со стороны персонала и третьих лиц, в том числе:
 - a. риск вовлечения Доверительного управляющего в коммерческие взаимоотношения с теневой или криминальной экономикой;
 - b. риск преднамеренного проведения и сокрытия результатов по сделкам и операциям, наносящим ущерб Доверительному управляющему;
 - c. риск осуществления инсайдерских сделок, приводящих к нарушению прав контрагентов и/или ущерб Доверительного управляющего;
 - d. риск ущерба от незаконного присвоения материальных ценностей, принадлежащих Доверительному управляющему;
 - e. риск принятия фальшивых, поддельных, мошеннически измененных ценных бумаг, платежных средств и документов, а также недобросовестно приобретенных ценных бумаг;
 - f. риск ущерба от ввода в компьютерные программы и системы, мошеннически подготовленных или видоизмененных данных или команд, утери или уничтожения электронных данных в компьютерных сетях Доверительного управляющего.

Дополнительными источниками возникновения потерь, вследствие реализации операционного риска могут служить факты недобросовестного исполнения своих обязанностей участниками рынка ценных бумаг (к которым, в частности, относятся: биржи, расчётные депозитарии, регистраторы, расчётные банки и др.) или компаниями, предоставляющими услуги по обслуживанию информационно-технической инфраструктуры.

7) Правовой риск связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательных или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Учредителя управления последствиям.

Учредителю управления необходимо учитывать риск введения отдельными государствами санкций в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей ее экономики, эмитентов ценных бумаг, контрагентов Доверительного управляющего по сделкам в рамках доверительного управления, депозитариев, агентов и других компаний, участвующих в исполнении указанных сделок, что может привести к запрету (невозможности совершения / исполнения) отдельных сделок и (или) блокированию счетов Доверительного управляющего.

Риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги.

Целью настоящего раздела Декларации является предоставление Учредителю управления информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями:

Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация,

особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. 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, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

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 настоящее время российское законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг, как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость в их отчуждении вопреки планам Учредителя управления.

Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг Учредителю управления необходимо отдавать отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, 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 существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Учредитель управления в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредителю управления необходимо оценить готовность анализировать информацию на английском языке, а также понимать отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя управления. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Необходимо всегда учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом), характерны для всех производных финансовых инструментов, а также обусловлены специфическими рисками, связанными с иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери не превысят величину уплаченных премий, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке возможен риск значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов "колл") неограниченных убытков. Следует учитывать риск, возникающий по операциям с производными финансовыми инструментами, направленный на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Необходимо оценить риск того, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым планируется ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую планируется хеджировать.

Помимо общего **рыночного (ценового) риска**, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, возникает риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены в сравнительно короткий срок существует риск несения потерь средств, являющихся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, может усиливаться. Если инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью.

Как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, помимо закрытия позиции по данному контракту могут быть использованы альтернативные варианты минимизирования риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением. Имущество (часть имущества), в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате может быть ограничена возможность распоряжаться имуществом.

Риск принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, регламентов и правил торгов организаторов торговли, что должно быть сделано в короткий срок. При этом организатор торговли в этом случае вправе без дополнительного согласия принудительно закрыть позицию, то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств, находящихся в доверительном управлении, или продать ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении. Закрытие позиций может быть проведено по текущим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков. Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Так как существует риск понести значительные убытки, несмотря на то, что после принудительного закрытия позиции изменение

цен на финансовые инструменты может принять благоприятное направление и возможно получился бы доход, если бы позиция не была закрыта принудительно.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако, следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам.

Правовые риски

Иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам. Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации.

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется как правило на иностранном языке в соответствии с нормами, действующими на зарубежных рынках. В связи с этим возникает необходимость анализировать информацию на иностранном языке. Также необходимо иметь в виду отличия между принятыми в Российской Федерации правилами составления финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами составления финансовой отчетности, по которым эмитентом иностранных ценных бумаг публикуется информация.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально публикуемым документам (информации) на иностранном языке. Существует вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различием в переводе одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого эквивалента в русском языке.

Риски, связанные с совмещением Доверительным управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности

Доверительный управляющий доводит до сведения информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, Доверительный управляющий совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Учредителю управления вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Доверительного управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Учредителя управления, перед интересами Доверительного управляющего, которые могут привести в результате действий (бездействия) Доверительного управляющего и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Учредителя управления;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Доверительного управляющего ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления;
- осуществления сотрудниками Доверительного управляющего противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Учредителя управления;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Учредителя управления;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении разных видов профессиональной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Учредителю управления при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

Риск негативных последствий вследствие предоставления Учредителем управления недостоверной информации Доверительному управляющему, которую раскрыл Учредитель управления при определении его Инвестиционного профиля

Учредителю управления следует внимательно проверить сведения, которые он предоставил Доверительному управляющему для определения инвестиционного профиля Учредителя управления, равно как и сведения, содержащиеся в Уведомлении о присвоенном ему инвестиционном профиле, направляемом Доверительным управляющим. Если Учредитель управления предоставил недостоверные сведения, то в отношении его инвестиционного портфеля может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который Учредитель управления способен нести, что может повлечь за собой потерю денежных средств.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую Учредитель управления раскрыл при определении его инвестиционного профиля, несет сам Учредитель управления.

Законодательством не возложена на Доверительного управляющего обязанность проверки достоверности полученных сведений, необходимых ему для определения инвестиционного профиля Учредителя управления.

Доверительный управляющий доводит до сведения Учредителя управления следующую информацию:

- при урегулировании возникающих конфликтов интересов Доверительный управляющий руководствуется интересами своих Учредителей управления. Более подробную информацию о мерах, предпринимаемых Доверительным управляющим в отношении конфликтов интересов, можно найти в Правилах выявления и контроля конфликта интересов при осуществлении АО "Банк

Финсервис" доверительного управления, размещенных на официальном сайте Банка в сети Интернет в разделе Доверительное управление/Документы;

- денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;

- оказываемые Доверительным управляющим финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов;

- Доверительный управляющий не осуществляет вложения в ценные бумаги эмитентов, являющихся аффилированными лицами с Доверительным управляющим в интересах Учредителя управления;

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

- Доверительный управляющий обладает широкими полномочиями по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;

- широкие полномочия Доверительного управляющего по выбору финансовых инструментов, предусмотренных стратегией управления, и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;

- доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;

- Доверительный управляющий не гарантирует получение дохода от доверительного управления Имуществом Учредителя управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора доверительного управления;

- Доверительный управляющий не гарантирует невозможность превышения уровня допустимого риска Учредителя управления, определенного в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля клиентов АО «Банк Финсервис»;

- подписание Учредителем управления Отчёта о деятельности Доверительного управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным настоящим Договором), в том числе без проверки Отчёта о деятельности Доверительного управляющего, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчёте о деятельности Доверительного управляющего.

Учредитель управления понимает и осознает, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом имеет Доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несёт Учредитель управления. Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков у Доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестными действиями или действиями (бездействием), очевидно не соответствующими интересам Учредителя управления.

Доверительный управляющий является членом Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА), к которой Учредитель управления может обратиться в случае нарушения его прав и законных 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 Учредитель управления также может обращаться в случае нарушения его прав и законных интересов.

Помимо этого, Учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

Изменения в настоящую Декларацию вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Настоящим Учредитель управления подтверждает, что раскрытие текста Декларации в новой редакции на официальном сайте Доверительного управляющего будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Декларации.

Учитывая вышеизложенное, Доверительный управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций доверительного управления имуществом, приемлемыми для Учредителя управления с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Учредителя управления. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от передачи имущества в доверительное управление, а призвана помочь оценить риски этого вида бизнеса и со всей ответственностью подойти к решению вопроса о выборе Учредителем управления инвестиционной стратегии и согласования пунктов Инвестиционной декларации.

Обращаем Ваше внимание на то, что АО «Банк Финсервис» освобождается от обязанности по информированию о рисках, связанных с приобретением иностранных финансовых инструментов, Учредителя управления, относящегося к квалифицированным инвесторам в силу закона, а также Учредителя управления, признанного квалифицированным инвестором в отношении соответствующих финансовых инструментов.

Подписывая данную Декларацию, Учредитель управления тем самым подтверждает, что он проинформирован о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления, с проведением операций (совершением сделок) на финансовых рынках, и подтверждает свое понимание и согласие на принятие указанных выше и иных рисков.

С настоящей Декларацией ознакомлен:

Учредитель управления

_____ / _____ /

«__» _____ 20__ г.