

Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящего уведомления — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а также предупредить о возможных убытках, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, в связи с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на ней ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в 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.

Системный риск заключается в возможном причинении убытков Учредителю в результате неблагоприятного изменения в системе организации и функционирования фондового рынка. Системные риски отражают социально-политические, экономические условия развития РФ, 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 и не связаны с конкретным инструментом финансового рынка.

II. Рыночный риск

Этот риск 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, как и доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом.

Вам следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

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

2. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами, могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

3. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

4. Риск банкротства эмитента акции и (или) страны-эмитента иностранной валюты

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности, а также дефолта эмитента и (или) страны-эмитента иностранной валюты.

Риск эмитента заключается в возможности возникновения ситуации неплатежеспособности, банкротства эмитента ценной бумаги, изменении кредитных и иных рейтингов эмитента, предъявлении эмитенту имущественных требований или исков, что может привести к резкому падению стоимости ценных бумаг эмитента (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности ее погашения (в случае с долговыми ценными бумагами).

5. Риск неправомерных действий

Проявляется в возможности неправомерных действий в отношении имущества Учредителя и охраняемых законом прав Учредителя со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария и/или сотрудников Управляющего, например, такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество, несанкционированный доступ к компьютерным системам и конфиденциальной информации и т.д.

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.

III. Риск ликвидности

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.

Риск ликвидности - 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 Управляющего полностью или частично выполнять собственные обязательства и/или клиентские платежи ввиду отсутствия (в т.ч. временного) необходимых ресурсов.

IV. Кредитный риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями по доверительному управлению, в том числе, в возможности причинения Учредителю убытков в результате неисполнения / ненадлежащего исполнения обязанностей и нарушения условий контракта со стороны контрагентов по сделкам перед вашим Управляющим.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее 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).

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вашим Управляющим со стороны контрагентов (контрагентов, организаторов торгов, клиринговых и расчётных центров и т.д.). Ваш 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.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в ваших интересах от своего имени, указывая при этом, что действует как доверительный управляющий, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Управляющему активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед вами вашим управляющим

Риск неисполнения вашим Управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента. Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между Учредителем и Управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас — Учредителе.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника.

Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш Управляющий является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком РФ, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас 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 вас последствиям.

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

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющего, ошибочных или неправомерных и недобросовестных действий сотрудников вашего Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, а также других организаций, при проведении расчетов по сделке с ценными бумагами или производными финансовыми инструментами или совершении Управляющим какой-либо операции с Объектами доверительного управления. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

VII. Технический риск

Технический риск характеризуется возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), сбоев в работе технических средств вашего Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений на совершение сделок с ценными бумагами, а также получения информации об их стоимости.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет ваш Управляющий, а какие из рисков несете вы.

VIII. Риски, связанные со способами управления

В зависимости от определенного Доверительным управляющим способа управления, который зафиксирован в вашем инвестиционном профиле, вам следует учитывать, что:

1. При активном способе управления, Договор, который Учредитель заключает, предполагает широкие полномочия Управляющего.

При активном способе управления Управляющий, в рамках ограничений, установленных договором ДУ, вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании

собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования;

Учредитель должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель, при этом возможно увеличение расходов Учредителя по доверительному управлению.

В этом случае Учредитель не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими интересам Учредителя.

Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

2. При пассивном способе управления, Договор, который Учредитель заключает, ограничивает полномочия Управляющего: Управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданным составом и структурой активов, либо со строго заданным индексом доходности. Управляющий поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

В связи с этим Управляющий не должен принимать решение об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя в случае в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций. В связи с этим Управляющий не несет ответственность за такое бездействие и возмещение убытков Учредителя возможно только, если вызваны недобросовестными действиями Управляющего.

Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

3. При смешанном способе управления, Договор, который Учредитель заключает, предполагает сочетание активного и пассивного способа управления, позволяющий управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

Выбор смешанного способа управления предполагает следующее:

По одной части Инвестиционного портфеля:

- Управляющий обладает широкими полномочиями по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, это предполагает дополнительные риски для Учредителя при принятии Управляющим инвестиционных решений;

- возмещение убытков Учредителя возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего;

- расширение полномочий управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Учредителя при принятии управляющим инвестиционных решений;

По другой части Инвестиционного портфеля:

- полномочия Управляющего существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;

- Управляющий не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя, и не несет ответственность за такое бездействие.

Учредителю следует оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления интересам Учредителя и свою готовность нести соответствующие риски.

IX. Риски взаимодействия

Учредителю следует внимательно проверить сведения, которые он предоставил Управляющему для определения инвестиционного профиля Учредителя. 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 способен нести, что может повлечь за собой потерю денежных средств.

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

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

Существуют следующие риски взаимодействия:

- результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя в будущем;
- отсутствие гарантирования получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора;
- 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»;
- в случае аффилированности Управляющего с юридическим лицом - эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года №948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках», Учредитель будет проинформирован;
- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем в доверительное управление по настоящему Договору, совершаются Управляющим без поручений Учредителя;
- подписание Учредителем Отчетов Управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором), в том числе без их предварительной проверки, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления, которые нашли отражение в Отчете;
- договор, который Учредитель заключает, предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель должен отдавать себе отчет в том, что чем больше полномочия по распоряжению имуществом Учредителя имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель;
- управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле.

В этом случае Учредитель не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими интересам Учредителя.

X. Конфликт интересов

Риск возникновения конфликта интересов в деятельности Управляющего, конфликта интересов Управляющего и его клиента, конфликта интересов разных клиентов, конфликта интересов при совмещении видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Общий характер и источник конфликта интересов заключается в возможности возникновения противоречий между имущественными и иными интересами Учредителя и Управляющего и (или) его сотрудников, в результате которых действия (бездействия) Управляющего причиняют убытки Учредителю и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для Учредителя.

ООО «ТМ-ТРАСТ» разработало и применяет в своей деятельности «Правила выявления и контроля конфликта интересов, предотвращение его последствий», размещенных на официальном сайте Общества в сети Интернет, включающие в том числе возложение на своих работников, деятельность которых связана с возможностью возникновения конфликта интересов, таких ограничений как:

- осуществление профессиональной деятельности разумно и добросовестно;
- соблюдать приоритет интересов клиентов над собственными интересами;
- не вправе злоупотреблять своими правами и (или) ущемлять интересы Учредителей;
- не вправе устанавливать приоритет интересов одного клиента или группы клиентов перед интересами другого клиента (других клиентов);
- ограничение на совершение сделок и операций с финансовыми инструментами в собственных интересах работника;
- иные меры и процедуры.

XI. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

В случае заключения с Управляющим Договора на открытие и обслуживание индивидуального инвестиционного счета, заключаемый вами договор, позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. 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:

1) «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;

2) «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.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с вашим Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Ваш Управляющий не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете 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 вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

ООО «ТМ-ТРАСТ» является членом Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА), к которой Учредитель 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 также может обращаться в случае нарушения его прав и законных интересов.

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

Все вышеизложенное призвано помочь Учредителю осознать риски, связанные с осуществлением инвестиций на фондовом рынке, определить приемлемость этих рисков для себя, оценить свои инвестиционные цели и финансовые возможности и ответственно подойти к выбору Стратегии доверительного управления и условий договора с Управляющим.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах. Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги исходит из того, что Учредитель осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски фондового рынка являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Учредителя, другой - у Управляющего. Изменения в настоящую Декларацию вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Управляющего в сети «Интернет».

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

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на фондовом рынке, в связи с чем Учредитель может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а также риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

“Настоящая Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____

Подпись _____ / _____ /

Дата «__» _____ 201_ года