

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ»
№ 188/1 от 22.07.2021г.
Е.А. Медведев



Порядок предоставления клиентам
Общества с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ»
деклараций о рисках

Настоящий «Порядок предоставления клиентам деклараций о рисках» (далее – Порядок) в Обществе с ограниченной ответственностью «ТМ-ТРАСТ» (далее – Компания) разработан в соответствии с п.С.2.10 Стандартов НАУФОР "Информирование клиента о рисках".

1. Компания при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами уведомляет клиента о следующих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг:

1.1. об общих рисках операций на рынке ценных бумаг;

1.2. о рисках операций с производными финансовыми инструментами;

1.3. о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;

1.4. о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам;

1.5. о рисках, связанных с операциями с транзакциями иностранной валюты, а также риском владения валютой иностранного государства;

1.6. о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.

2. Информирование клиента о рисках, указанных в п.1, осуществляется путем предоставления ему деклараций о рисках.

3. Требования настоящего Порядка не распространяется на отношения с клиентами, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с клиентами, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с клиентами, являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых Компания оказывает им брокерские услуги.

4. Информирование клиента о рисках осуществляется предоставлением ему Деклараций о рисках:

4.1. Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (Приложение № 1);

4.2. Декларации о рисках операций с производными финансовыми инструментами (Приложение № 2);

4.3. Декларации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (Приложение № 3).

4.4. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (Приложение № 4).

4.5. Декларация о рисках, связанных с операциями с транзакциями иностранной валюты, а также риском владения валютой иностранного государства (Приложение № 5).

4.6. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок (Приложение №6).

5. Декларации об общих рисках операций на рынке ценных бумаг предоставляется клиенту в той же форме, в которой с клиентом заключается договор.

6. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг предоставляется клиенту при установлении договорных отношений с клиентом.

7. При осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами Компания знакомит клиента с рисками при осуществлении операций с производными финансовыми инструментами, сделок по приобретению иностранных ценных бумаг, заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам до начала совершения соответствующих операций за счет клиента.

8. До совершения за счет клиента сделки, включающей в себя элементы нескольких операций, указанных в п.1, Компания знакомит клиента со всеми рисками, возникающими при совершении данных операций.

9. Действующие редакции Деклараций о рисках доступны любым заинтересованным лицам на сайте Компании.

10. При внесении изменений в текст Декларации о рисках Компания уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этой декларацией, путем раскрытия соответствующей информации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет".

11. Компания при заключении договора доверительного управления ценными бумагами предоставляет клиенту информацию о способах управления ценными бумагами, которые использует, и рисках, с которыми связаны каждый из них:

11.1. Активное — способ управления, используя который управляющий 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;

11.2. Пассивное — способ управления, используя который управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданными составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;

11.3. Смешанное — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ 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.).

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 заданными 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

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вашим Управляющим договором, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести 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 вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Обслуживающий вашего Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, 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 и производные финансовые инструменты исходит из того, что Учредитель осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски, связанные с производными финансовыми инструментами, 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.

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Учредитель может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций, связанных с производными финансовыми инструментами.

“Настоящая Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____
Подпись _____ / _____ /
Дата «__» _____ 201__ года

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление Учредителю информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и предупредить Учредителя о возможных убытках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами. 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.

I. 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 законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в РФ иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет 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 их отчуждения вопреки вашим планам.

II. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе 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 Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например, по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться ваши операции, может быть выше,

чем в России. Вам следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к вашим операциям для того, чтобы оценить, подходят ли вам операции с иностранными финансовыми инструментами.

При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия информации о них.

III. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы 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 Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей Учредителя. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Управляющим.

Включая в Договор доверительного управления в качестве возможных объектов инвестирования иностранные ценные бумаги, Учредитель тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок с иностранными ценными бумагами, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме. Учредитель тем самым подтверждает, что единолично несет все риски, связанные с совершением сделок с иностранными ценными бумагами.

Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков и не раскрывает все риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг, для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к вашему Управляющему и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Учредителя, другой - у Управляющего.

“Настоящая Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____
Подпись _____ / _____ /
Дата «__» _____ 201__ года

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Цель настоящей Декларации - предоставить вам общую информацию об основных рисках, связанных 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). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

1. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Учредитель, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы, в случае заключения Управляющим фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести 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 вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, находящиеся в Доверительном управлении, и являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

2. Риск ликвидности

Риск ликвидности при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, может усиливаться. Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения 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.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

3. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

4. 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 и договоров, заключенных Управляющим, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для вас. Брокер Управляющего в этом случае вправе без дополнительного согласия вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Объектов доверительного управления - ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

1. 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, вопреки Вашим планам.

2. Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что 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 России. Кроме того, вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли вы 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) Управляющий могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим Управляющим.

Включая в Договор доверительного управления в качестве возможных объектов инвестирования производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом, Учредитель тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок с производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, с заключением договором, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме.

Учредитель тем самым подтверждает, что Учредитель единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с производными финансовыми инструментами с иностранным базисным активом, с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Учредитель может нести дополнительные риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Учредителя, другой - у Управляющего.

“Настоящая Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____

Подпись _____ / _____ /

Дата «__» _____ 201__ года

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОПЕРАЦИЯМИ С ТРАНЗАКЦИЯМИ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ, А ТАКЖЕ РИСКОМ ВЛАДЕНИЯ ВАЛЮТОЙ ИНОСТРАННОГО ГОСУДАРСТВА

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с транзакциями валюты иностранных государств, информации о рисках владения валютой иностранного государства, а также предупредить о возможных убытках, связанных с совершением сделок с иностранной валютой.

Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков и не раскрывает все связанные с заключением таких сделок риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к Управляющему и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Операциям с иностранной валютой присущи общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках со следующими особенностями.

1. Применительно к валюте иностранных государств рыночные и системные риски, свойственные российскому финансовому рынку дополняются аналогичными рисками, свойственными стране, где соответствующая валюта признана официальным платежным средством. К основным факторам, влияющим на уровень риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства (в том числе налогового), валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы иностранного государства.

К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.

На уровень риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на транзакции в валюте иностранного государства со стороны российских и/или иностранных и/или международных организаций и/или органов государственной власти.

Существуют риски изменения регулятивных подходов к владению валютой иностранного государства и операциям, а также к учету прав на валюту иностранного государства, в результате чего может возникнуть необходимость по её отчуждению вопреки Вашим планам.

Также количество валюты иностранного государства при транзакциях между Управляющим и Учредителем / Торговыми системами может быть зачислено на счёт получателя не в полном объеме и (или) со значительными временными задержками из-за особенностей законодательства (в том числе налогового) страны-эмитента иностранной валюты, либо законодательства, в соответствии с которым действуют организации, участвующие в цепочке транзакции от отправителя получателю.

2. При заключении сделок с иностранной валютой существуют также и финансовые риски, которые представляют собой риски возникновения убытков в связи изменением курсов валют.

3. Также существует технический риск – риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или банками, осуществляющими расчеты.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Учредителю понять и оценить риски, которые могут возникнуть при заключении сделок с иностранной валютой, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии и условий договора с Доверительным Управляющим.

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций с иностранной валютой. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Учредителя, другой - у Управляющего.

“Настоящая Декларация о рисках, связанных с операциями с транзакциями иностранной валюты, а также риском владения валютой иностранного государства, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____
Подпись _____ / _____ /
Дата «__» _____ 201__ года

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕПОКРЫТЫХ СДЕЛОК

Цель настоящей Декларации - предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

1. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – ваш управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств вашего управляющего перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

2. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и

непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, 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.

“Настоящая Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений”.

Учредитель: _____

Подпись _____ / _____ /

Дата «__» _____ 201__ года