

ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ, ИСПОЛНЕНИЕМ И ПРЕКРАЩЕНИЕМ ДОГОВОРА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам (Учредителю управления) информацию об основных рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления. Настоящая Декларация описывает возможные риски исходя из фактически предлагаемых услуг ООО «Газпром инвестхолдинг» (далее – Доверительный управляющий) в настоящий момент, и не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления, вследствие разнообразия возникающих ситуаций. В случае изменения перечня услуг, оказываемых Доверительным управляющим Учредителю управления, последнему будет предоставлена актуальная версия декларации.

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.

Совершение сделок с ценными бумагами связано со значительными рисками. До совершения таких сделок Учредителю управления необходимо всесторонне оценить свои финансовые возможности, а также указанные ниже риски.

I. Системный риск.

Системный риск заключается в возможном причинении убытков Учредителю управления в результате неблагоприятного изменения в системе организации и функционирования фондового рынка. Системный 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.

II. Рыночный риск.

Рыночный риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю управления 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. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Учредителю управления финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Учредителю управления следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск:

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Учредителя управления от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления может 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.

2. Процентный риск:

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.

3. Риск банкротства эмитента акций и/или облигаций:

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).

Для того, что бы снизить рыночный риск Учредителю управления следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Доверительным управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Учредителя управления и не лишают Учредителя управления ожидаемого 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, в убытках связанных со значительным снижением стоимости финансовых инструментов при необходимости их быстрой продажи с целью возврата (изъятия) денежных средств из доверительного управления.

IV. Кредитный риск.

Кредитный риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями, в том числе, в возможности причинения Учредителю управления убытков в результате неисполнения и/или ненадлежащего исполнения контрагентами по сделкам своих обязательств перед Доверительным 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 ценную бумагу в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента:

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Доверительным управляющим со стороны контрагентов. Доверительный управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном (внебиржевом) рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что хотя Доверительный управляющий действует в интересах Учредителя управления 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 Доверительным управляющим, несет Учредитель управления. Учредителю управления следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Учредитель управления несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Учредителю управления следует оценить, где именно будут храниться переданные им Доверительному управляющему активы, готов ли Учредитель

управления осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Доверительным управляющим:

Риск неисполнения Доверительным управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента. Общей обязанностью Доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления. В остальном — отношения между Учредителем управления и Доверительным управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Доверительного управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Учредителе управления.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с стороны Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Доверительного управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, Доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Учредителю управления следует внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Учредителя управления будет иметь Доверительный управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

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».

Учредитель управления соглашается с тем, что Доверительный управляющий может объединять ценные бумаги/ денежные средства, передаваемые в доверительное управление разными Учредителями управления, а также полученные в процессе управления ценные бумаги/ денежные средства, на одном счете депо/ банковском счете и принимает риски, указанные в настоящем разделе и в разделе VIII настоящей декларации. При этом Доверительный управляющий обязан обеспечить ведение обособленного внутреннего учета ценных бумаг и денежных средств по каждому договору доверительного управления.

Доверительный управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель управления может обратиться в случае нарушения его 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 Российской Федерации, к которому Учредитель управления также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск.

Правовой риск связан с возможностью причинения Учредителю управления убытков в результате наступления юридического факта, неблагоприятно влияющего, в том числе, на условия осуществления профессиональной деятельности на фондовом рынке, например, утверждение, изменение законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики. 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.

VI. Операционный риск.

Операционный риск связан с возможностью причинения Учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур, ошибочных или неправомерных действий сотрудников Доверительного Управляющего, организаторов торговли на фондовом рынке, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, других инфраструктурных организаций и партнеров Доверительного управляющего, при проведении расчетов по сделке с ценными бумагами

или производными финансовыми инструментами или совершении Доверительным 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 Доверительного управляющего, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, что может затруднить или сделать невозможным выставление заявок на совершение сделок с ценными бумагами и/или на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также получения информации об их стоимости. Учредителю управления стоит внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Доверительный управляющий, а какие из рисков несет Учредитель управления.

VIII. Риски взаимодействия

Существуют следующие риски взаимодействия:

- результаты деятельности Доверительного управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление по настоящему Договору, совершаются Доверительным управляющим без поручений Учредителя управления;
- подписание Учредителем управления Отчетов Доверительного управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором), в том числе без их предварительной проверки, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления, которые нашли отражение в Отчете.

Договор, который Учредитель управления заключает, предполагает широкие полномочия Доверительного управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом Учредителя управления имеет Доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель управления. В этом случае Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам Учредителя управления. Учредителю управления следует оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления интересам Учредителя управления и свою готовность нести соответствующие риски.

IX. Конфликт интересов.

Конфликт интересов - возможное противоречие между имущественными и иными интересами Учредителя управления и Доверительного управляющего (его работников), которое может повлечь убытки или иные неблагоприятные последствия для Учредителя управления. Конфликт интересов может возникнуть в следующих ситуациях:

- совмещением Доверительным управляющим различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- совершением Доверительным управляющим сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Доверительного управляющего и (или) инструментами, которыми владеет Доверительный управляющий или намерен совершить сделку(-и) с указанными финансовыми инструментами;
- в связи с тем, что Доверительный управляющий может является одним из участников размещения или предложения, выкупа ценных бумаг (андеррайтером, организатором (соорганизатором) размещения/предложения/выкупа, букраннером (ведущим книги заявок), менеджером (ведущим менеджером), глобальным координатором размещения/предложения/выкупа и/или организации размещения/предложения/выкупа и т.д.);

- заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Доверительный управляющий получает по договору с третьим лицом (третьими лицами) вознаграждение, иное предоставление, имущественные блага и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия; предложением финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами Доверительного управляющего;
- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Доверительного управляющего;
- заключением, совершение сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов Доверительного управляющего.

Настоящим Учредитель управления, признает, что Доверительный управляющий, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом добросовестности и приоритета интересов Учредителя управления как инвестора перед собственными интересами Доверительного управляющего, принимает все необходимые и возможные меры по выявлению и контролю конфликта интересов Учредителя управления и Доверительного управляющего (его работников), а также по предотвращению его последствий.

Доверительный управляющий принимает меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий, в том числе, посредством установления своими локальными нормативными актами правил выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий. В случае если меры, принятые Доверительным управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Учредителя управления, Доверительный управляющий обязан уведомить Учредителя управления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом Учредителя управления.

Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на фондовом рынке. Доверительный управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги исходит из того, что Учредитель управления осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски фондового рынка являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления.

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

Настоящим Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о перечисленных выше рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги, положения Декларации о рисках Учредителю управления разъяснены.

Учредитель управления (уполномоченное лицо Учредителя управления):

_____ / ... /

М.П.