

Приложение № 4
к Регламенту Доверительного управления
активами в АО АКБ «НОВИКОМБАНК»

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

1. Риск является неотъемлемой частью инвестиционного процесса. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг может привести к убыткам Учредителя управления.

Цель настоящей Декларации – дать Учредителю управления общее представление о рисках, возникающих у него в связи с инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг.

Основным риском, которому подвергается Учредитель управления, является рыночный риск.

Рыночный риск – риск возникновения у Учредителя управления убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и процентных ставок.

Проявления рыночного риска многогранны, они включают (но не ограничиваются):

- колебания рыночных цен, направление и амплитуду которых невозможно предсказать;
- неблагоприятное изменение процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом;
- неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранным валютам, в случае если стоимость финансовых активов номинируется в иностранной валюте;
- доверительное управление предполагает, что формирование инвестиционного портфеля в соответствии с предпочтениями Учредителя управления диверсифицирует рыночные риски отдельных финансовых инструментов. Вместе с тем, полностью устранить рыночные риски за счет диверсификации в силу объективных причин не представляется возможным;
- Управляющий не имеет возможности гарантировать успешность коммерческой или инвестиционной политики эмитентов ценных бумаг. В случае негативных финансовых результатов или иных неблагоприятных показателей деятельности эмитента возможно резкое падение цены на ценные бумаги и, как следствие, наступление убытков у Учредителя Управления.

Риск потери ликвидности, как элемент рыночного риска, возникает вследствие невозможности своевременного приобретения или продажи Управляющим ценных бумаг по причине отсутствия на рынке справедливого предложения или спроса на них.

Учредитель управления может подвергаться операционному риску. **Под операционным риском** понимается риск возникновения у Учредителя управления убытков, вызванных различного рода ошибками, сбоями внутренних процессов и систем, а также вследствие внешних событий.

Проявления операционного риска весьма многогранны, они включают (но не ограничиваются):

- неумышленные ошибки при осуществлении доверительного управления, в том числе коммуникативные;
- сбои и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования;

- различные нарушения ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, ошибки в расчетах, раскрытии информации, предоставлении отчетов и пр.

Несмотря на все предпринимаемые усилия по совершенствованию бизнес-процессов и систем, по подбору, обучению и мотивации персонала, по организации внутреннего контроля и риск-менеджмента, а также системы защиты информации, в том числе, информации об Учредителе управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине Управляющего.

В ряде случаев операционные риски из числа описанных выше могут реализоваться по вине организаций-контрагентов Управляющего. Несмотря на тщательный подбор контрагентов и контроль их деятельности, а также в силу того, что в целом ряде случаев выбор контрагентов ограничен, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнет убытков вследствие реализации операционных рисков по вине контрагентов.

В силу определенных обстоятельств Управляющий оказывается вынужденным приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков у Учредителя управления. Перечень этих обстоятельств многочислен и включает (но не ограничивается):

- чрезвычайные ситуации техногенного и природного характера;
- отключения электро-, водо- и теплоснабжения, а также иных видов обеспечения повседневной деятельности;
- приостановление услуг связи;
- приостановление действия лицензии или запрет на проведение отдельных операций со стороны органов государственной власти и пр.

В случае наступления указанных обстоятельств Управляющий примет все необходимые меры для уведомления Учредителя управления о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с возможностью противоправных действий, как в отношении Управляющего, так и в отношении Учредителя управления со стороны третьих лиц.

Такие противоправные действия включают (но не ограничиваются):

- умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю управления;
- хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю управления;
- подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя управления.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, Учредитель управления также осознает, что реализация данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель управления обязан соблюдать все меры предосторожности, в том числе не допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на фондовом рынке, хранить в тайне все полученные от Управляющего коды, пароли и пр.

На Учредителя управления также распространяется **кредитный риск**. Проявления кредитного риска включают (но не ограничиваются):

- невозврат денежных средств Учредителя управления, используемых Управляющим;

- невозврат денежных средств и ценных бумаг Учредителя управления, переданных в доверительное управление и находящихся на счетах в расчетных банках и расчетных депозитариях вследствие приостановления лицензии, запрета на совершение отдельных действий, а также вследствие приостановления торгов на фондовой бирже;

- непоставки оплаченных ценных бумаг и неоплату поставленных ценных бумаг при совершении сделок на внебиржевом рынке вне режима поставки против платежа.

2. 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.

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 Учредитель управления в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

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.

3. Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем Учредителям управления. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Учредителя управления не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Учредителя управления и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Учредитель управления подвергается 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.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Учредитель управления, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Учредитель управления в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет 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 Учредитель управления может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Если предусматривается 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.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Учредителю управления, 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.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора о доверительном управлении активами (далее – Договор ДУ), что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Учредителя управления. Управляющий в этом случае вправе «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Учредителя управления, или продать ценные бумаги,

принадлежащие Учредителю управления. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас 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.

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.

Иные существенные риски: указанный перечень рисков не является исчерпывающим и включает в себя как описанные факторы, так и любые иные аналогичные факторы и риски.

4. Активный способ управления ценными бумагами подразумевает широкие полномочия Управляющего по выбору финансовых инструментов, распоряжению ими, с учётом ограничений, предусмотренных Договором ДУ, при принятии инвестиционных решений и предполагает дополнительные риски для Учредителя управления.

Договор ДУ предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению его имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с выбором Управляющим финансовых инструментов и операций, несет Учредитель управления. В этом случае Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны недобросовестностью Управляющего или Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Учредителя управления.

5. Управляющий совмещает деятельность по доверительному управлению с брокерской и дилерской деятельностью, а также депозитарной деятельностью на рынке ценных бумаг.

6. Управляющий не инвестирует средства Учредителя управления в ценные бумаги эмитентов, аффилированных с Управляющим.

7. При осуществлении операций с финансовыми инструментами может возникнуть ситуация, когда возникает необходимость переложить средства из одних финансовых инструментов в другие. В этом случае сначала требуется реализовать имеющиеся финансовые инструменты и высвободить денежные средства для приобретения других. В интервале с момента высвобождения средств и до момента покупки новых финансовых инструментов могут произойти определенные потери прибыли или даже прямые убытки вследствие неблагоприятного изменения ряда рыночных параметров (цены ценной бумаги, рыночной процентной ставки, курса валюты и т.д.).

8. Управляющий предупреждает о риске негативных последствий вследствие предоставления Учредителем управления недостоверной информации Управляющему.

9. Все вышесказанное не имеет цели заставить Учредителя управления отказаться от передачи имущества Управляющему в доверительное управление. Вышеперечисленное лишь призвано помочь ему понять риски, связанные с

осуществлением такой операции, определить приемлемость данных рисков для себя с учётом его обстоятельств и финансовых возможностей, а также побудить ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

10. Учредитель управления настоящим заявляет, что он полностью осознает тот факт, что любые операции с ценными бумагами и инвестиции в ценные бумаги являются высокорискованными по своему характеру. Все решения о совершении операций с ценными бумагами и об инвестировании в ценные бумаги принимаются Управляющим по собственному усмотрению без прямого поручения Учредителя управления или предварительных консультаций с ним, при этом Управляющий не гарантирует Учредителю управления получения инвестиционного дохода или сохранения активов, переданных в доверительное управление.

11. Учредитель управления осведомлен о том, что рыночные цены на ценные бумаги могут как расти, так и падать, и изменение этих цен находится вне контроля Управляющего. Учредитель управления соглашается с тем, что снижение стоимости активов, произошедшее из-за изменения рыночных цен, является обстоятельством непреодолимой силы, и Управляющий не несет ответственности за такое изменение цен.

12. Учредитель управления осведомлен о том, что результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем, а также об отсутствии гарантирования получения дохода по Договору ДУ, за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

13. Учредитель управления осведомлен о том, что непредоставление возражений в указанный в Договоре ДУ и его приложениях срок, либо подписание Учредителем управления отчета (одобрение его иным способом, предусмотренным в Договоре ДУ и в его приложениях), в том числе без проверки отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления активами, которые нашли отражение в отчете.

14. В случае внесения изменений и/или дополнений в настоящую Декларацию, они вступают в силу по истечении 10 (Десяти) календарных дней с даты размещения текста указанных изменений и/или дополнений на официальном сайте Управляющего в сети «Интернет».

15. Учредитель управления осведомлен о том, что оказываемые управляющим финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, и денежные средства, передаваемые по Договору ДУ, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

«Я прочитал(а) и понял(а) Декларацию о рисках при передаче имущества в доверительное управление АО АКБ «НОВИКОМБАНК». Подтверждаю свое согласие принять на себя вышеизложенные риски».

Учредитель управления _____

ФИО: _____

Подпись: _____ Дата: _____

{Для юридического лица}:

ФИО: _____

Должность: _____

Подпись: _____ Дата: _____