

Уведомление о рисках при осуществлении деятельности по Доверительному управлению

В связи с тем, что деятельность Доверительного управляющего по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги напрямую связана с проведением Доверительным управляющим операций на фондовом рынке, а также на рынке банковских депозитов, Учредитель управления настоящим уведомляется о рисках возникновения у Учредителя управления прямых убытков и(или) упущенной выгоды, которые могут возникнуть под влиянием следующих факторов:

Риски ликвидности и снижения капитала, формируемые решениями управленческого аппарата, которые включают в себя:

Страновой риск и риск неперевода средств.

Рыночный риск.

Имущество, переданное в доверительное управление, подвержено риску в связи с движением рыночных цен. Изменение рыночных цен происходит по причинам, которые, как правило, не зависят от Доверительного управляющего.

Процентный риск.

Процентный риск связан с влиянием на стоимость имущества, переданного в доверительное управление, неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок. Этот риск находит свое отражение как в получаемых доходах, так и в стоимости активов, обязательств, отражаемых по счетам доверительного управления. При этом процентный риск включает:

а) риск переоценки, возникающий из-за разрыва в срочности активов и пассивов (при фиксированных ставках), а также из-за несимметричной переоценки при разных видах применяемой ставки (плавающей либо фиксированной) по активам Доверительного управляющего, с одной стороны, и обязательствам, с другой;

б) риск, связанный с неверным прогнозом кривой доходности (ее наклона и формы);

в) базисный риск, связанный с несовершенной корреляцией при корректировке получаемых и уплачиваемых процентов, по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики;

г) опционный риск, связанный с тем, что многие активы и обязательства прямо или косвенно включают возможность выбора одного из нескольких вариантов завершения операции.

Риск потери ликвидности.

Связан с возможным дефицитом ликвидных средств на счетах Доверительного управляющего для исполнения своих обязательств. По некоторым инструментам риск потери ликвидности может возникнуть вследствие несвоевременного или неполного исполнения перед Доверительным управляющим обязательств контрагентами.

Операционный риск.

Возможные нарушения процесса внутреннего контроля и управления Доверительного управляющего, существенные сбои в операционной системе, например, в случае пожара или стихийных бедствий, возникновение проблем в

работе систем обеспечения торгов (неисправности и сбои в работе оборудования, каналов связи, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.).

Правовой риск.

Риск обесценения активов или увеличения обязательств по причине неадекватных или некорректных юридических советов либо неверно составленной документации вследствие как добросовестного заблуждения, так и злонамеренных действий.

Кредитный риск.

Риск невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с проводимыми операциями.

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 эмитента и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить долговые ценные бумаги (произвести купонные выплаты по ним, исполнить обязательства по выкупу, в том числе досрочному, долговых ценных бумаг) в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем или Управляющим со стороны контрагентов. Управляющий не гарантирует благие намерения и способность в будущем выполнять принятые на себя финансовые обязательства со стороны рыночных контрагентов, брокеров, расчетных организаций, депозитариев, клиринговых систем, расчетных банков, платежных агентов, бирж и прочих третьих лиц, что может привести к потерям Учредителя, несмотря на предпринимаемые Управляющим усилия по добросовестному выбору вышеперечисленных лиц.

Риск контрагента складывается из двух следующих составляющих.

(i) расчетный риск возникает в случае разрыва во времени между переводом активов сторонами по сделке. Для Учредителя риск заключается в отказе контрагента от выполнения обязательств после того, как Управляющий выполнил свои обязательства перед контрагентом по сделке, совершенной в интересах Учредителя. Возможные потери при этом равны сумме сделки.

(ii) предрасчетный риск заключается в отказе контрагента от выполнения своих обязательств до начала расчетов в случае неблагоприятного для него изменения рыночных условий. Потери Учредителя при этом заключаются в издержках Управляющего, связанных с заменой сделки. Управляющий принимает 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.

Управляющий информирует о том, что 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» Управляющий уведомляет об этом Учредителя.

Учредитель отдает себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в интересах Учредителя от своего имени, риски, которые он (Управляющий) принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Учредитель.

Информация о рисках выбранного Способа управления:

(в зависимости от выбора Способа управления, который определяется до начала Доверительного управления, в Уведомление о рисках и/или в договор доверительного управления вносится соответствующий текст)

При выборе активного способа управления:

- Управляющему даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;

- выбор активного способа управления предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;

- расширение полномочий Управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;

- возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего (если Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента).

- активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению.

При выборе пассивного способа управления:

- 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 Клиента в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций;

- Управляющий не несет ответственность за такое бездействие. Возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего.

При выборе смешанного способа управления:

• по одной части Инвестиционного портфеля:

- Управляющий имеет широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, это предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;

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

- расширение полномочий Управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений;

• по другой части Инвестиционного портфеля:

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

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

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим.

Все вышесказанное призвано помочь Учредителю управления осознать риски, связанные с осуществлением операций на фондовом рынке, определить приемлемость данных рисков для себя.

Учредитель управления подтверждает, что ознакомлен и согласен со следующей информацией:

- все сделки и операции с Объектом управления будут совершаться без дополнительных поручений Учредителя управления;

- результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению денежными средствами и ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;

- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.