

## Приложение № 3

к Регламенту Доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги ООО «УК «ФинЭкс Плюс»

### ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Настоящая Декларация о рисках разработана в целях предоставления Клиенту информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления, в том числе со следующей информацией:

- о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами;
- о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
- доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом, и результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Клиента в будущем;
- об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора;
- об общем характере и (или) источниках конфликта интересов;
- 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»;
- Управляющий входит в группу лиц (в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках») с эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, и является уполномоченным лицом на территории Российской Федерации по вопросам обращения акций биржевых инвестиционных фондов FinEx ETF,
- все сделки и операции с Активами, переданными Клиентом в Доверительное управление, совершаются без поручений Клиента;
- одобрение Клиентом отчета, в том числе без его проверки, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления Активами, которые нашли отражение в Отчете.

Под риском при передаче Активов в Доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение у Клиента финансовых потерь.

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

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг, вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций, в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

#### **Основные риски, с которыми будут связаны Операции Клиента 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.

##### **II. Рыночный риск**

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

**Рыночные риски подразделяются на:**

***1. Валютный риск***

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

***2. 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***

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы и не лишают ожидаемого дохода.

**III. Риск ликвидности**

Этот риск 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.

**IV. Кредитный риск**

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

**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.

***2. Риск контрагента***

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или перед Управляющим со стороны контрагентов. 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.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на Банковском счете Управляющего, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Необходимо оценить, где именно будут храниться переданные Клиентом Активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

### **3. Риск неисполнения обязательств перед Клиентом Управляющим.**

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Клиента. В остальном — отношения между Клиентом и Управляющим носят доверительный характер - это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Клиенте.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, если Договор доверительного управления не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданных ему Активов — аналогичными правам как собственника. Необходимо внимательно ознакомиться с Договором доверительного управления и Регламентом для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

#### **При активном способе управления:**

Договор доверительного управления, который заключает Клиент, предполагает широкие полномочия Управляющего. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению Активами имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, Клиент несет. В этом случае. Клиент не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими интересам Клиента. Необходимо оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления интересам Клиента и готовность нести соответствующие риски.

Управляющий является членом СРО НАУФОР, к которой Клиент может обратиться в случае нарушения 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 Клиент также может обращаться в случае нарушения прав и интересов. Помимо этого, Клиент вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

### **V. Правовой риск**

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

### **VI. Операционный риск**

Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющего, ошибок и недобросовестных действий сотрудников Управляющего, сбоев в работе технических средств Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Клиенту необходимо ознакомиться внимательно с Договором доверительного управления и Регламентом для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий, а какие из рисков несет Клиент.

#### **Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами**

Заключаемый Клиентом Договор доверительного управления на ведение индивидуального инвестиционного счета, позволяет Клиенту 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 Клиент может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного взноса Клиента, но необходимо уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;
- 2) «на изъятие средств со счета», по которому Клиент не сможет получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Необходимо обратить внимание на то, что Клиент сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Необходимо определить предпочтительный для Клиента вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если Договор доверительного управления на ведение индивидуального инвестиционного счета будет прекращен ранее трех лет, то Клиент не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент воспользовался вычетом «на взнос», Клиент будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного Клиенту налога.

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

Необходимо обратить внимание на то, что Клиент может 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 Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

#### **Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.**

Целью настоящей Декларации – является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. 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 российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации 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 по их отчуждению вопреки планам Клиента.

## **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 Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## **III. Раскрытие информации**

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

### **Риск возникновения конфликта интересов.**

При осуществлении деятельности Управляющего могут возникать риски конфликта интересов, связанные с деятельностью его органов управления и работников, конфликта интересов Управляющего и его Клиентов, конфликта интересов разных клиентов Управляющего, конфликта интересов при совмещении Управляющим видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий Управляющий соблюдает принцип приоритета интересов клиента перед собственными интересами.

Управляющий разрабатывают и применяют в своей деятельности процедуры и меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий в своей деятельности.

Управляющий утверждает внутренний документ, определяющий меры по исключению конфликта интересов, а также порядок их реализации.

\*\*\*

*Учитывая вышеизложенное, Клиенту необходимо внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Клиента, с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Декларация о рисках не имеет своей целью заставить отказаться Клиента от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса выбора инвестиционных целей и условий Договора доверительного управления с Управляющим.*

*Клиенту необходимо убедиться, что настоящая Декларация о рисках полностью понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.*

\*\*\*

**Клиент подтверждает, что ознакомлен с Декларацией о рисках, она полностью понятна и ясна ему. Клиент принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации о рисках, связанные с осуществлением сделок на рынке ценных бумаг. Факт ознакомления Клиента с настоящей Декларацией о рисках удостоверяется подписанием Клиентом Договора доверительного управления.**