

Декларация о рисках, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг

Цель настоящей декларации — предоставить инвестору информацию о рисках, связанных с осуществлением доверительного управления на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при передаче имущества в доверительное управление для инвестирования на фондовом рынке.

Декларация не раскрывает все возможные риски, однако позволяет инвестору определить приемлемый для себя уровень рисков, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о передаче своего имущества в доверительное управление.

Под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг в настоящей декларации понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

На фондовом рынке инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать риски разных видов. Ниже перечислены некоторые из них.

- **Системные риски.** Риски, связанные с функционированием системы в целом. К ним относится риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Инвесторы на рынке ценных бумаг изначально подвергаются системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги. Инвестирование на российском фондовом рынке связано с более высокой степенью рисков системного характера, чем на рынках развитых стран.
- **Ценовой риск.** Может проявляться в неблагоприятном изменении цен на ценные бумаги, которое может привести к падению стоимости ценных бумаг и, как следствие, снижению доходности или к убыткам.
- **Риск ликвидности.** Связан с возможностью потерь при продаже ценных бумаг в связи с изменением оценки их инвестиционных качеств участниками рынка и снижения вероятности реализовать их по ожидаемой цене. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода средств с рынка или переводе средств из одного вида объектов инвестирования в другой, а также при досрочном расторжении договора доверительного управления.
- **Риск банкротства эмитента.** Заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к падению цены (вплоть до полной потери стоимости) на такую ценную бумагу и невозможностью погасить ее эмитентом. Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента.
- **Валютный риск.** Заключается в возможном неблагоприятном изменении курса денежной единицы, в которой осуществляется операция, по отношению к валюте, используемой Банком России в качестве резервной, при котором доходы инвестора, равно как и его инвестиции могут быть подвергнуты девальвационному воздействию, вследствие чего инвестор может потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.
- **Процентный риск.** Заключается в риске потерь, которые инвестор может понести в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по валюте операции, влияющего на курсовую стоимость ценных бумаг с фиксированным доходом.
- **Отраслевые риски.** Риски, связанные с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, которое непосредственно сказывается на деятельности занятых

в ней компаний, а значит и на стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых, отраслей.

- **Риск неправомерных действий** в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая, но не ограничиваясь государственные органы, финансовые организации, эмитентов, регистраторов или депозитарию.
- **Операционный (технический, технологический, кадровый) риск.** Риск прямых или косвенных потерь, вызванных сбоями и/или неисправностью и/или отказом оборудования и/или программного обеспечения и/или систем связи, энергоснабжения и иных технических систем. Причинами возникновения этих рисков могут послужить ошибки, связанные с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, действия (или бездействие) персонала и сторонних лиц, а также внешние события.
- **Экономический (политический) риск.** Связан с политическими и экономическими потрясениями, а также иными обстоятельствами чрезвычайного и непредотвратимого характера, включая, но не ограничиваясь, смену политического режима, войны, террористические акты, забастовки, стихийные бедствия, решения органов государственной власти.

Наиболее рискованными принято считать спекулятивные операции на рынке срочных и производных финансовых инструментов (фьючерсных контрактов, опционов). Инвестируя на срочном рынке, инвестор должен иметь в виду, что при неблагоприятной конъюнктуре существует вероятность в сравнительно короткий период времени потерять часть или все вложенные средства.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем инвесторам серьезно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на фондовом рынке, приемлемыми для них с точки зрения инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная декларация не имеет цели заставить отказаться от осуществления операций на фондовом рынке. Она призвана помочь оценить инвестиционные риски и ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии.

Принимая решение о передаче имущества в доверительное управление, инвестор понимает и согласен с тем, что:

- Банк не дает никаких обещаний и гарантий, что сделки и операции на рынке ценных бумаг приведут к финансовой прибыли или к убытку для инвестора, или к какому-либо другому желательному или прогнозируемому результату;
- все сделки и операции с имуществом, переданным в управление, совершаются Банком без поручений инвестора;
- результаты деятельности Банка по управлению имуществом в прошлом не определяют доходы инвестора в будущем.