

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

1. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, в том числе о рисках Управления.
2. Под рисками, которые могут возникнуть в процессе Управления, понимается возможность финансовых потерь (убытков), связанная с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность Управляющего.
3. Рисками, указанными в п. 2 настоящей Декларации о рисках, являются:
 - 3.1. **Страновой риск** – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения политической и (или) экономической ситуации в Российской Федерации;
 - 3.2. **Отраслевой риск** – риск возникновения убытков вследствие ухудшения ситуации в отрасли деятельности Управляющего, в том числе в связи с изменением цен на продукцию и услуги, используемые Управляющим в своей деятельности, а также цен на услуги, предлагаемые Управляющим;
 - 3.3. **Риск потери ликвидности** – риск возникновения убытков вследствие дефицита ликвидных средств на счетах Управляющего для исполнения своих обязательств, в том числе возникающий вследствие:
 - 3.3.1. неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения обязательств перед Управляющим его контрагентами, в том числе в результате проведения процедур банкротства в отношении последних;
 - 3.3.2. возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Управляющим своих финансовых обязательств;
 - 3.4. **Кредитный риск** – риск возникновения убытков вследствие дефолта контрагента/эмитента ценных бумаг (лица, выдавшего ценные бумаги) (риск несвоевременного выполнения и (или) невыполнения эмитентом обязательств по ценным бумагам) и расчетный риск контрагента (риск несвоевременного выполнения и (или) невыполнения участником сделки обязательств по расчетам с ценными бумагами);
 - 3.5. **Риск концентрации (структурный риск баланса)** – риск возникновения убытков вследствие чрезмерной концентрации однородных финансовых инструментов, подверженных сходным факторам риска;
 - 3.6. **Рыночный риск** – риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости имущества, являющегося Объектом управления, в том числе вследствие:
 - 3.6.1. изменения рыночных цен на ценные бумаги, являющиеся Объектом управления, под влиянием факторов, связанных как с эмитентом этих ценных бумаг (лицом, выдавшим эти ценные бумаги), так и с общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты (*фондовый риск*);
 - 3.6.2. неблагоприятного изменения курсов иностранных валют, являющихся Объектом управления (*валютный риск*);
 - 3.6.3. неблагоприятного изменения процентных ставок в отношении имущества, являющегося Объектом управления (*процентный риск*);
 - 3.7. **Операционный риск** – риск возникновения убытков вследствие неадекватности или неэффективности проявления внутренних процессов и внешних факторов, недостатков системы внутреннего контроля Управляющего, сбоев в программном обеспечении, электронных системах коммуникации, управленческих рисков, форс-мажора;
 - 3.8. **Правовой риск** – риск возникновения убытков вследствие несовершенства правового регулирования деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и смежных с ней областей, в том числе вследствие:

- 3.8.1. недоработок и противоречий нормативно-правовой базы, регулирующей различные аспекты деятельности по инвестированию на российском рынке ценных бумаг;
- 3.8.2. отсутствия правового регулирования проблем и спорных вопросов, возникающих в деятельности Управляющего;
- 3.8.3. изменения валютного регулирования, налогового законодательства, лицензионных требований;
- 3.8.4. изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Управляющего (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности;
- 3.9. **Иные риски** – риски возникновения убытков вследствие наступления иных обстоятельств, не зависящих от Управляющего, в том числе, но не ограничиваясь, вследствие действий третьих лиц, как-то:
 - 3.9.1. риск утраты прав на ценные бумаги, являющиеся Объектом управления, в результате ошибок учетной системы на рынке ценных бумаг;
 - 3.9.2. риск утраты имущества, являющегося Объектом управления, в результате преступных действий третьих лиц;
 - 3.9.3. риск возникновения убытков вследствие иных неправомерных действий третьих лиц;
 - 3.9.4. риск возникновения убытков вследствие действий государственных органов и органов местного самоуправления.
4. Управляющий уведомляет Учредителя управления о том, что:
 - 4.1. все сделки и операции с имуществом, являющимся Объектом управления, совершаются без поручений Учредителя управления;
 - 4.2. результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
 - 4.3. не предъявление Учредителем управления возражений относительно полученного Отчета, в том числе без проверки такого отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами Управления, которые нашли отражение в этом отчете.

Учредитель управления подтверждает, что он ознакомлен с рисками осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, указанными в настоящей Декларации о рисках, эти риски ему понятны и он принимает их на себя. Учредитель управления осознает и соглашается, что деятельность по управлению ценными бумагами сопряжена также с иными рисками, не указанными в настоящей Декларации о рисках, и что убытки, возникающие в связи с рисками Управления, не зависят от действий (бездействия) и воли Управляющего и не подлежат возмещению Управляющим.