

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,
связанных с доверительным управлением ценными бумагами, в том числе о рисках
инвестирования в иностранные ценные бумаги**

Настоящая декларация о рисках является неотъемлемой частью Договора доверительного управления от «_____» _____ 20__ года № _____.

Цель настоящей декларации – предоставить Учредителю управления (далее также - Клиент) информацию о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления (далее - Договор). Обращаем внимание Учредителя управления на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, срочном и валютном рынке, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о подписании договора доверительного управления.

Уведомление о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами

Подписывая Договор, Клиент понимает и принимает возможность возникновения убытков в результате доверительного управления.

Подписывая Договор, Клиент осознает, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Клиентом в доверительное управление, совершаются без поручений Клиента;

- досрочное изъятие имущества и/или его части из доверительного управления может привести к убыткам;

- **доходность по Договору не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;**

- **Управляющий не гарантирует получения дохода по Договору, достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле Клиента;**

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

Риск неисполнения обязательств Управляющим перед Клиентом

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 доверительного 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 не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества - аналогичными правам как собственника. Клиент должен внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Договор может предусматривать возможность инвестирования до 100% активов Клиента в один финансовый инструмент. В этом случае при неисполнении обязательств эмитентом такой ценной бумаги или контрагентом Управляющего по сделке с указанной ценной бумагой возможны потери до 100% стоимости активов Клиента. В случае изменения котировок ценных бумаг для портфеля, состоящего из одной ценной бумаги, отсутствует эффект снижения рыночного риска за

счет диверсификации. В случае снижения ликвидности единственной ценной бумаги в портфеле, ее продажа может быть затруднена или даже невозможна.

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

Правовой риск

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

К таким рискам также относятся риски введения отдельными государствами санкций в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей её экономики, эмитентов ценных бумаг, контрагентов Управляющего, что может привести к запрету (невозможности совершения / исполнения) отдельных сделок и (или) блокированию счетов доверительного управляющего.

Операционный риск

Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, 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.

Операционный риск также может реализоваться в результате применения санкционных ограничений.

Ознакомьтесь внимательно с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Доверительный управляющий, а какие из рисков несете Вы.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

I. Системные риски

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверить права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

II. Валютные риски

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

III. Правовые риски

Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. 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 Вашим планам.

2. Санкционные риски

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностранных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых Вы не только не сможете заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Вам имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

3. Различия в регулировании ценных бумаг

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг, а предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института.

4. Различия в раскрытии информации

Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Оцените 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.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, для Вашего удобства. В этом случае перевод должен 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.

5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. При операциях с иностранными ценными бумагами Вы, в большинстве случаев, не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов

1. При осуществлении Управляющим деятельности по доверительному управлению активами Учредителя управления возможно возникновение конфликта интересов в случаях (источники конфликта интересов):

1) Приобретение Управляющим за счет имущества, составляющего имущество Клиента, активов, обязанным лицом по которым является Управляющий (контролирующее или подконтрольное лицо Управляющего), а также совершение либо несовершение Управляющим юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество Клиента.

2) Приобретение Управляющим за счет имущества Клиента активов, переданных в пользование Управляющему (контролирующему или подконтрольному лицу Управляющего), а также совершение либо несовершение Управляющим юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество Клиента.

3) Совершение Управляющим за счет имущества Клиента сделок на условиях, не являющихся наилучшими доступными для Управляющего условиями совершения указанных сделок на момент их заключения.

4) Совершение Управляющим за счет имущества Клиента сделок с Управляющим (контролирующим или подконтрольным лицом Управляющего), за исключением случая совершения сделки на организованных торгах на основе заявок на покупку (продажу) по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

5) Использование Управляющим в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), полученной в связи с совершением либо несовершением юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющего интересы Клиента.

6) Совершение Управляющим сделок в своих интересах или в интересах третьих лиц на основании информации о принятии Управляющим решения о совершении сделки за счет имущества Клиента (до совершения данной сделки за счет имущества Клиента).

7) Совершение Управляющим за счет имущества сделок с частотой, превышающей частоту, необходимую для исполнения Управляющим обязанностей, установленных договором доверительного управления с указанным Клиентом.

8) Заключение Управляющим (Ответственными лицами, контролирующими или подконтрольными лицами Доверительного управляющего) договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения, и (или) предоставление иных имущественных благ, и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия в случае совершения либо несовершения Управляющим юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющему интересы Клиента (за исключением договоров, заключенных Управляющим в качестве доверительного управляющего имуществом Клиента).

Конфликт интересов так же возможен, когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами работника (его близких родственников и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность работника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение работником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов.

Конфликт интересов так же возможен, когда работник, в частности, Ответственное лицо Организации, совмещает свою работу с работой в других организациях (в том числе в случае, когда Организация не является основным местом работы работника), в ценные бумаги либо на счета или во вклады (депозиты) которых размещаются активы Клиентов.

Клиент несет риск реализации конфликта интересов, под которым понимается риск возникновения у Учредителя управления убытков, связанных с наличием у Управляющего, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, интереса, отличного от интересов Учредителя управления.

Управляющий вправе не предотвращать реализацию конфликта интересов, указанного выше. Доверительный управляющий осуществляет управление конфликтом интересов, обеспечивающее снижение рисков причинения убытков Учредителю управления. При этом, при урегулировании возникающих конфликтов интересов Доверительный управляющий руководствуется в первую очередь интересами Учредителя управления.

Управляющий обеспечивает выполнение мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.

Для целей настоящего пункта под установлением приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов понимаются случаи, когда Управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом одного или нескольких Клиентов принимает и(или) исполняет инвестиционные решения в отношении имущества определенного Клиента (Клиентов) в приоритетном порядке перед другими Клиентами со схожими инвестиционными декларациями и(или) ограничениями при осуществлении доверительного управления имуществом, схожими обязанностями Управляющего по договору доверительного управления, датами окончания договора и(или) условиями его пролонгации, отчетными датами, а

также схожими составом и структурой активов на момент принятия соответствующих инвестиционных решений.

Не являются случаями установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов случаи, когда инвестиционные решения принимаются в разное время, либо случаи, когда в отношении имущества Клиентов принимаются и исполняются различные инвестиционные решения по причине, в том числе: различных законодательных ограничений в отношении доверительного управления определенной категорией имущества, различных условий инвестиционных деклараций и(или) различных установленных ограничений при осуществлении доверительного управления имуществом, различных обязанностей Управляющего, условий и особенностей, предусмотренных заключенным договором доверительного управления, различных дат окончания договоров доверительного управления и(или) условий их пролонгации, различных отчетных дат (например, ежеквартально или по итогам календарного года), различного состава и структуры активов Клиента (Клиентов) на момент принятия соответствующих инвестиционных решений.

К числу мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов относятся:

- соблюдение Управляющим требований законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов в сфере финансовых рынков, нормативных актов Банка России, базовых стандартов, внутренних стандартов НАУФОР и Политики управления конфликтом интересов профессионального участника рынка ценных бумаг АО ФК "Профит Хауз" размещенной в сети Интернет на официальном сайте Управляющего;

- недопущение установления Управляющим предпочтений интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов при осуществлении доверительного управления по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств;

- отсутствие решений Управляющего в отношении совершения / отказа от совершения сделки, ее конкретных условий, объемов инвестирования, условий обеспечения и иных аспектов, исходя из предпочтений Доверительного управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами, основанных на разнице:

- объемов денежных средств или иного имущества, переданных в управление Клиентами;

- длительности договорных взаимоотношений между Клиентами и Управляющего;

- финансового состояния Клиентов;

- условий выплаты вознаграждения Управляющему;

- иных дискриминационных факторов, ставящих Клиентов в неравные положения по отношению к другим Клиентам.

- недопущение приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Управляющим и Клиентом.

- запрет совершения работникам Управляющего действий, которые создают или могут создать условия для установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов. К таким действиям, в частности, могут относиться:

- введение Клиента в заблуждение;

- предоставление неоправданных преимуществ определенному (определенным) Клиенту (Клиентам) по сравнению с другими Клиентами;

- предоставление каких-либо гарантий, не обусловленных требованиями законодательства или условиями заключаемых договоров;

- обход действующих правил либо ускорение существующих у Управляющего процедур;

- иные действия, идущие вразрез с принципами прозрачности и открытости взаимоотношений между Управляющим и Клиентами, либо допускающие определенные предпочтения Управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами;

- обеспечение подписания всеми Сотрудниками, в чьи должностные обязанности входит работа с Клиентами, обязательства о недопущении установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.

Уведомление об отсутствии страхования финансовых услуг

Услуги, оказываемые Управляющим, не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, а 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 в банках Российской Федерации».

Уведомление об аффилированности

Управляющий не может приобретать ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты, эмитентами которых являются аффилированные лица АО ФК "Профит Хауз".

Уведомление о риске негативных последствий вследствие предоставления Учредителем управления несвоевременной и недостоверной информации Управляющему.

Настоящим Управляющий уведомляет Вас о том, что Учредитель управления обязан своевременно предоставлять Управляющему всю достоверную информацию в соответствии с регламентом доверительного управления. В случае невыполнения этой обязанности Учредитель управления несет риск негативных последствий вследствие предоставления Учредителем управления недостоверной или несвоевременной информации Управляющему.

Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для инвестора с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Ознакомлен « ____ » _____ 20 ____ г.

Учредитель управления

_____ / _____ /

подпись

расшифровка подписи