

**Декларация (уведомление) о рисках при осуществлении деятельности по
управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные
бумаги и производные финансовые инструменты**

1. Настоящая Декларация (уведомление) о рисках при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты (далее – Декларация) разработана в целях предоставления Доверительным управляющим Учредителю управления информации о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг, в том числе следующей информации:

1.1. все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;

1.2. результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;

1.3. 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;

1.4. «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (АО) совмещает деятельность в качестве доверительного управляющего с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

1.5. Денежные средства, передаваемые Учредителем по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 года №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»

2. Под риском при передаче Активов в Доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя управления. Рисками, связанными с передачей Активов в Доверительное управление, являются:

2.1. Рыночный риск - риск потенциальных потерь, возникающих вследствие неблагоприятной динамики рыночных факторов, таких, как обменные курсы, процентные ставки, кредитные спреды, цены на активы и т.д., может повлечь за собой снижение стоимости Имущества и, как следствие, снижение доходности.

2.2. Риск ликвидности ценных бумаг – вероятность возникновения потерь, связанных с неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, которые могут привести к необходимости совершения сделок по неблагоприятным ценам, а также невозможности реализации Активов в нужный момент времени.

2.3. Кредитный риск - риск финансовых потерь, возникающих вследствие дефолта эмитента долговых бумаг и (или) неисполнения обязанностей и нарушения условий контракта со стороны контрагентов по сделкам. Кредитный риск может выражаться также в снижении стоимости Актива вследствие изменения кредитного качества эмитента. По источникам возникновения кредитные риски разделяются на:

2.3.1. Риск дефолта эмитента ценных бумаг;

2.3.2. Риск неисполнения обязанностей со стороны контрагентов, организаторов торгов, клиринговых и расчетных центров и т.д.

2.4. Возникновение кредитного риска со стороны эмитента ценных бумаг может привести к резкому падению цены ценной бумаги (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными

бумагами). Возникновение кредитного риска со стороны контрагента может привести к потере всей суммы сделки - после того как Доверительный управляющий исполнил свои обязанности перед контрагентом, или частичной потере средств - в случае неблагоприятного движения рыночных цен актива по сделке.

2.5. Валютный риск - возможность неблагоприятного изменения курса денежной единицы, в которой осуществляется операция, по отношению к валюте, используемой Банком России в качестве резервной, при котором доходы Учредителя управления от операций с ценными бумагами, равно как и инвестиции Учредителя управления могут быть подвергнуты девальвационному воздействию, вследствие чего Учредитель управления может потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

2.6. Процентный риск - риск потерь, которые Учредитель управления может понести в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по валюте операции, влияющего на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, номинированных в валюте операции, а также изменения ставок по банковским вкладам (депозитам).

2.7. Риск неправомерных действий в отношении Активов и охраняемых законом прав Учредителя управления со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария.

2.8. Риски, связанные с влиянием государственных и регулирующих структур, заключаются в действии или бездействии органов государственной власти и (или) регулирующих структур, влияющих на деятельность на рынке ценных бумаг; в том числе риски законодательных изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налогового законодательства. Законодательный риск включает также возможность потерь в условиях отсутствия нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе.

2.9. Операционные риски (технический, технологический, кадровый) - риски прямых или косвенных потерь по причине возникновения неисправностей в информационных, электронных и иных системах, сбое и поломки компьютерных систем и программного обеспечения, включая провайдеров, ошибки операторов компьютерных систем и телекоммуникационного оборудования или ошибки, связанные с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала, а также проведения мошеннических действий со стороны персонала третьих лиц.

Дополнительными источниками возникновения потерь, вследствие реализации операционного риска могут служить факты недобросовестного исполнения своих обязанностей участниками рынка ценных бумаг (к которым, в частности, относятся: биржи, организаторы торговли, депозитарии, регистраторы, расчетные банки и др.) или компаниями, предоставляющими услуги по обслуживанию информационно-технической инфраструктуры.

2.10. Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены Доверительным управляющим за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Приобретение Доверительным управляющим ценных бумаг иностранных эмитентов за счет имущества Учредителя управления, учитываемого на Индивидуальном инвестиционном счете, допускается только на организованных торгах российского организатора торговли.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями. 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 рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, АКРА (для РФ) стране, в которой зарегистрирован эмитент, 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.

Лицам¹ на которых антикоррупционным законодательством Российской Федерации распространяются соответствующие ограничения, запрещается:

- приобретать ценные бумаги в случае, если владение такими ценными бумагами приводит или может привести к конфликту интересов;
- прямо и косвенно владеть и (или) пользоваться иностранными финансовыми инструментами²

Несоблюдение установленного запрета влечет досрочное прекращение полномочий, освобождение от замещаемой (занимаемой) должности или увольнение в связи с утратой доверия в соответствии с федеральными конституционными законами и федеральными законами, определяющими правовой статус соответствующего лица (п. 3 ст. 7.1. Федерального закона от 25.12.2008 N 273-ФЗ "О противодействии коррупции").

2.11. Правовые риски. Иностранные ценные бумаги 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, в большинстве случаев, нельзя полагаться на защиту прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Возникает необходимость анализировать информацию на английском языке, а также понимание 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 и (или) Доверительный управляющий могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, в этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Существует вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и

¹ Открытый перечень лиц установлен в ст. 7.1. Федерального закона от 25.12.2008 N 273-ФЗ "О противодействии коррупции".

² Для целей антикоррупционного законодательства Российской Федерации перечень финансовых инструментов определен в п. 2 ст. 1 Федерального закона от 07.05.2013 N 79-ФЗ "О запрете отдельным категориям лиц открывать и иметь счета (вклады), хранить наличные денежные средства и ценности в иностранных банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, владеть и (или) пользоваться иностранными финансовыми инструментами".

фраз или отсутствием общепринятого эквивалента на русском языке.

3. Доверительный управляющий доводит до сведения Учредителя управления информацию о том, что Доверительный управляющий, в рамках Договора доверительного управления ценными бумагами, может приобретать высокорискованные облигации. Доверительный управляющий самостоятельно оценивает степень риска облигаций и может относить их к высокорискованным облигациям (облигациям с высоким кредитным риском) основываясь (но не ограничиваясь) следующими критериями:

3.1. основные акционеры – средние российские хозяйственные общества частной формы собственности, либо низкая прозрачность эмитента облигаций;

3.2. среднее финансовое состояние, негативная динамика, высокая волатильность денежных потоков;

3.3. неблагоприятный прогноз развития рынка или рынков функционирования компании;

3.4. зависимость от господдержки либо поддержки акционеров (участников) эмитента облигаций;

3.5. высокая доходность (свыше 50% годовых) по долговым обязательствам эмитента облигаций/группы лиц в которую входит эмитент облигаций;

3.6. высокие политические риски и риски акционеров (участников) эмитента облигаций;

3.7. высокие валютные и сырьевые (товарные) риски.

4. Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом), характерны для всех производных финансовых инструментов, а также обусловлены специфическими рисками, связанными с иностранным происхождением базисного актива.

4.1. Некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери не превысят величину уплаченных премий, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке возможен риск значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов "колл") - неограниченных убытков. Следует учитывать риск, возникающий по операциям с производными финансовыми инструментами, направленный на снижение рисков других операций на фондовом рынке.

Необходимо оценить риск того, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым планируется ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую планируется хеджировать.

4.2. Помимо общего рыночного (ценового) риска, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, возникает риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены в сравнительно короткий срок существует риск потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

4.3. Риск ликвидности при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, может усиливаться.

4.4. Если инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в

связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Если заключенный договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, обязательно необходимо рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

4.5. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением. Имущество (часть имущества), в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате может быть ограничена возможность распоряжаться имуществом.

4.6. Риск принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия "принудительно закрыть позицию", открытую Доверительным управляющим. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков. Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Так как существует риск понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное направление и возможно получился бы доход, если бы позиция не была закрыта брокером принудительно.

4.7. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива. Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. Соответствующие риски перечислены по тесту Декларации выше, где описаны системные риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения Доверительным управляющим договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам.

4.8. Правовые риски и риски раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, аналогичны рискам, перечислены по тесту Декларации выше, связанным с приобретением иностранных ценных бумаг.

5. Риски обусловленные выбранным Способом управления:

5.1. При выборе Учредителем управления Активного способа управления:

- Доверительному 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 Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;

- расширение полномочий Доверительного управляющего по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению рисков для Учредителя управления при принятии Доверительным управляющим инвестиционных решений;
- возмещение убытков Учредителя управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего (если Доверительный управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Учредителя управления).

5.2. При выборе Учредителем управления Пассивного способа управления:

- полномочия Доверительного управляющего существенно ограничены заданными в Инвестиционной стратегии показателями;
- Доверительный управляющий не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя управления в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций;
- Доверительный управляющий не несет ответственность за такое бездействие. Возмещение убытков Учредителем управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего.

5.3. При выборе Учредителем управления Смешанного способа управления Учредитель управления по одной части инвестиционного портфеля несёт риски описанные в п. 5.1, а по другой – в п. 5.2 Декларации.

6. Риски, связанные с получением инвестиционного налогового вычета.

6.1. Цель данного раздела – предоставить Учредителю управления общую информацию, связанную с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Учредителю управления получить инвестиционный налоговый вычет. Учредителю управления необходимо знать ряд особенностей для того, что бы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета и исключить риск лишиться таких преимуществ.

6.2. Законодательством предусмотрено два типа (варианта) инвестиционных налоговых вычетов:

- «вычет на взнос», по которому Учредитель управления может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного НДФЛ на сумму сделанного Учредителем управления взноса, но не более 400 000 рублей за календарный год, но Учредитель управления должен будет уплатить НДФЛ на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

Важно обратить внимание Учредителю управления на то, что Установленный налоговым законодательством РФ вычет распространяется только в отношении физических лиц или индивидуальных предпринимателей, являющихся налоговыми резидентами РФ, имеющих декларируемый доход, облагаемый по ставке 13%.

- «вычет на доход» (на изъятие средств со счета), по которому Учредитель управления не сможет получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты НДФЛ при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Важно обратить внимание на то, что Учредитель управления сможет воспользоваться только одним из типов (вариантов) инвестиционного налогового вычета, это значит, что если учредитель управления хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то он не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на доход», что может лишить Учредитель управления всех преимуществ этого варианта.

6.3. На получение налогового вычета не могут претендовать:

- Лица, не являющиеся налоговыми резидентами РФ;
- Лица, не имеющие декларируемого дохода, в отношении которого применяются налоговые вычеты в соответствии со ст. 218 – 221 Налогового кодекса Российской Федерации и облагаемого в соответствии с действующим налоговым законодательством РФ по ставке 13%;
- Индивидуальные предприниматели, применяющие специальные налоговые режимы;

- Пенсионеры, единственным источником доходов которых является государственная пенсия;
- Лица, ухаживающие за ребенком, единственным источником доходов которых является пособие по уходу за ребенком;

6.4. Учредителю управления также обязательно следует иметь в виду то, что если Учредитель управления прекратит свой Договор ИИС ДУ ранее трех лет, то он не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами и, в случае, если он пользовался вычетом «на взнос», Учредитель управления будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного Учредителю управления налога. Однако данное правило не применяется в случае, если при расторжении настоящего Договора, Учредитель управления заключает новый Договор доверительного управления на ведение Индивидуального инвестиционного счета или с Доверительным управляющим либо иной уполномоченной организацией и активы по расторгаемому Договору переводятся на новый Индивидуальный инвестиционный счет Учредителя управления.

6.5. Доверительный управляющий не знает о выборе Учредителя управления типа (варианта) инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Учредителя управления с налоговой службой.

6.6. Важно обратить внимание на то, что Учредитель управления может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов Учредителем управления у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Учредитель управления не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

7. Риски связанные с предоставлением Учредителем управления недостоверной информации:

7.1. Настоящим Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления, что в случае указания недостоверных сведений риск негативных последствий лежит на Учредителе управления.

8. Доверительный управляющий настоящим информирует Учредителя управления о том, что возмещение убытков Учредителя управления возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Доверительного управляющего (если Доверительный управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Учредителя управления).

Доверительный управляющий рекомендует Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, указанные выше, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

От имени Учредителя управления:

_____ г.

_____/_____
Подпись / ФИО / основание полномочий