Приложение 6

к Условиям осуществления деятельности по

доверительному управлению

**УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Настоящее Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (далее - Уведомление) предоставляется для ознакомления и подписания в связи с желанием Учредителя управления пользоваться услугами Доверительного управляющего. Главная цель настоящего Уведомления - дать общее, но возможно более полное представление о рисках, возникающих у Учредителя управления, при передаче Имущества Доверительному управляющему.

1. Учредитель управления понимает и согласен с тем, что:
   1. результаты деятельности Доверительного управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
   2. любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для Учредителя управления;
   3. никакая информация, полученная от Учредителя управления, не является рекомендацией для совершения сделок купли-продажи акций или других финансовых инструментов;
   4. принимает на себя все возможные риски, включая риски финансовых потерь;
   5. принимает на себя риски, в том числе сбои компьютерных систем торговых площадок и обслуживающих их депозитариев, а также сбои каналов связи и программного обеспечения;
   6. принимает на себя все риски, связанные с неблагоприятным изменением темпов инфляции и курсом российского рубля к иностранной валюте;
   7. принимает на себя все риски, связанные с частичной или полной потерей ликвидности Ценными бумагами.
   8. принимает на себя риски негативных последствий вследствие предоставления недостоверной информации Доверительному управляющему.
   9. Доверительный управляющий не в состоянии предусмотреть и предупредить Учредителя управления обо всех возможных рисках. Учредитель управления снимает с Доверительного управляющего всякую ответственность при возникновении этих рисков.
2. Учредитель управления ознакомлен, понимает и согласен с тем, что:
   1. все сделки и операции с Имуществом, переданным Учредителем управления в Доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления.
   2. Доверительный управляющий осуществляет самостоятельное принятие инвестиционных решений, исходя из его собственных предположений, прогнозов и информированности относительно текущей конъюнктуры на рынке ценных бумаг, а также своего видения и оценки потенциальных рисков и возможного дохода от инвестиций.
   3. подписание Учредителем управления отчета о деятельности Доверительного управляющего, в том числе без проверки отчета о деятельности Доверительного управляющего, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами доверительного управления, которые нашли отражение в отчете о деятельности Доверительного управляющего.
   4. Доверительный управляющий не несет ответственности по возможным рискам неполучения отчета о деятельности Доверительного управляющего Учредителем управления, возникающим в связи с отправкой отчетности любым способом, указанным в сведениях об Учредителе управления.
3. Риски возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами:
   1. Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.
   2. Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования средств в Финансовые активы может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Учредителя управления.
   3. Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Финансовые активы, связанный с применением действующего законодательства РФ, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.
   4. Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с применением действующего налогового законодательства РФ, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках. Учредитель управления, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежание двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Учредителя управления, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.
   5. Валютный риск – это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют. Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России с использованием методик и инструментов денежно-кредитной политики. Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Учредителя управления, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов. В связи с указанным, у Учредителя управления могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

* 1. Риск репатриации денежных средств - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с репатриацией денежных средств Учредителя управления. Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Учредителей управления, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.
  2. Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков. Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах ДЕПО в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Учредитель управления обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.
  3. Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Учредителя управления. Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения осуществляются через клиринговую организацию, обслуживающие банки Доверительного управляющего и Учредителя управления, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Соглашения. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.
  4. Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках. Информация, используемая Доверительным управляющим при оказании услуг Учредителям управления, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Доверительный управляющий не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон. Для Учредителей управления, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов. Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.
  5. Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банка России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов. Учредителю управления необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Доверительный управляющий будет информировать Учредителя управления обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

* 1. Риск миноритарного Учредителя управления - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с достаточно слабой защищенностью Учредителя управления, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента. Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Учредителю управления для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Учредитель управления должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.
  2. Риск ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества. Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Учредителя управления в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Учредителем управления инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Учредителем управления того или иного типа Поручения и/или других её элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).
  3. Операционный риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков. Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Учредителя управления в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, клиринговыми организациями и/или компаниями, являющимися их участниками. Такие ограничения могут разниться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Учредителю управления следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.
  4. Кредитный риск - риск возникновения у Учредителя управления убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки. В указанной ситуации Доверительный управляющий сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.
  5. Процентный риск или риск процентной ставки - риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
  6. Риск упущенной финансовой выгоды - риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).
  7. Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной ТС. Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную ТС, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т. е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Учредителем управления и Доверительным управляющим), но и от операций, производимых через другие электронные ТС. В случае осуществления Учредителем управления тех или иных сделок через какую-либо электронную ТС Доверительный управляющий будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Учредителя управления или их невыполнение вообще.
  8. Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Доверительным управляющим и Учредителем управления посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Учредителя управления убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Учредителем управления операциях и сведений о Учредителе управления/его активах.
  9. Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Учредителя управления, связанный с полной или частичной неосведомленностью Учредителя управления об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка. Перед началом проведения тех или иных операций Доверительный управляющий должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Учредителя управления.
  10. Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Учредителем управления своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Доверительный управляющий хочет добиться, будет достигнуто. Доверительный управляющий может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Доверительный управляющий полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.
  11. Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц - функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Доверительному управляющему, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.
  12. Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Учредителя управления и при неблагоприятном для Учредителя управления изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета Уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов) Учредителя управления. Также при совершении Учредителем управления Сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Учредителя управления возникают следующие дополнительные виды рисков:
  13. Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Доверительного управляющего. Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Доверительный управляющий несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Учредителю управления. Доверительный управляющий обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже. Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Доверительный управляющий несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Учредителя управления перед Доверительным управляющим. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Учредителя управления. Учредитель управления обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Доверительный управляющим, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму. При неблагоприятном для Учредителя управления движении цен для поддержания Уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Доверительного управляющего, Позиция Учредителя управления может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.
  14. Риск совершения операций на Срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы). При совершении сделок на срочном рынке Учредитель управления должен иметь в виду следующее: Клиринговые организации производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Доверительный управляющий может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции от Учредителя управления может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Доверительный управляющий не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Учредителя управления может быть принудительно закрыта с убытком, и Доверительный управляющий будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.

1. **Риски совмещения различных видов деятельности - риски, связанные с совмещением профессиональным участником рынка ценных бумаг различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.**
   1. Доверительный управляющий, путем размещения на официальном сайте АО Банк «Объединенный капитал» в сети Интернет по адресу: [www.okbank.ru](http://www.okbank.ru), доводит до сведения всех Учредителей управления информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и деятельность по управлению ценными бумагами.
   2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Учредителю управления вследствие:

•неправомерного использования Сотрудниками Доверительного управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

• возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Учредителя управления перед интересами Доверительного управляющего, которые могут привести в результате действий (бездействия) Доверительного управляющего и его Сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Учредителя управления;

• неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

• противоправного распоряжения Сотрудниками Доверительного управляющего ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления;

• необеспечения (ненадлежащего обеспечение) прав по ценным бумагам Учредителя управления;

• недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

* 1. При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Учредителю управления при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

1. Риск, связанный с активным способом управления Имуществом Учредителя управления.

Учредитель управления ознакомлен, понимает и согласен с тем, что:

- Доверительному управляющему даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных настоящими Условиями;

- 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 последний не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Учредителя управления).

1. **Риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги**
   1. Целью настоящего Уведомления является предоставление Учредителю управления 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:

**6.1.1.** 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, однако следует иметь ввиду, 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 российским инвесторам, 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 вести 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 Вашим планам.

**6.1.2.** 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 Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

**6.1.3.** Раскрытие информации. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а 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. Также российские организаторы торговли и (или) доверительные управляющие могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может 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.

**6.2.** Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное Уведомление не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Доверительным управляющим.

1. Иные риски
   1. Настоящее Уведомление не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на фондовом рынке.
   2. Доверительный управляющий рекомендует Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для Учредителя управления с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.
   3. Настоящее Уведомление призвано помочь оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

**7.4.** Доверительный управляющий уведомляет, что:

**7.4.1.** доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;

**7.4.2.** отсутствует гарантирование получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора;

**7.4.3.** источниками конфликта интересов является:

* совмещением профессиональным участником рынка ценных бумаг различных видов деятельности на рынке ценных бумаг;
* когда Банк и/или Аффилированное лицо Банка является собственником или эмитентом финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в следующих параметрах: совершение сделок с этими финансовыми инструментами, изменение рыночной цены финансовых инструментов);
* при наличии потенциального или фактического противоречия между частными интересами Сотрудника Банка (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность Сотрудника) и правами, а также интересами Учредителя управления, которое влияет или может оказать влияние на выполнение Сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности, на процесс принятия Сотрудником решения в рамках его должностных обязанностей, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Учредителям управления;
* в случае фактического или потенциального противоречия между обязательствами Банка перед разными Учредителями управления и интересами этих разных Учредителей управления.

**7.4.4.** Денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Подтверждаю свое согласие принять на себя вышеизложенные риски

|  |  |
| --- | --- |
| **Доверительный управляющий:**  **АО Банк «Объединенный капитал»** | **Учредитель управления:** |
|  |  |
| Подпись, М.П. | Подпись, М.П. |