Информация о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг

С целью максимальной информированности Учредителя управления о возможных рисках и связанных с этими рисками убытках Управляющий уведомляет о следующем:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
- результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
- подписание Учредителем управления Отчета о деятельности Управляющего (далее - Отчет) (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.

Операции на рынке ценных бумаг, относятся к высокорискованным.

Обычными на рынке ценных бумаг являются следующие группы рисков:

1. **Риски, воздействие на которые со стороны участников рынка невозможно.** К этой группе относятся политические катаклизмы, кардинальные изменения в законодательстве, резкие макроэкономические сдвиги, коренным образом меняющие условия деятельности на сегментах финансового рынка, обстоятельства непреодолимой силы, такие как войны и стихийные бедствия.

Предсказать такие риски и тем более изменить их последствия не представляется возможным.

2. **Рыночные риски.** Их влияние на конъюнктуру рынка является более предсказуемым при принятии инвестиционных решений.

- **Ценовой риск** связан с изменением цен на приобретённые ценные бумаги, что может привести к снижению доходности или убыткам. Этот риск связан с изменением в ожиданиях инвесторов и часто имеет психологическую основу.

- **Снижение ликвидности ценной бумаги** может привести к тому, что ее продажа станет менее выгодной, либо эта бумага вообще не найдет покупателя по устраивающей Вас цене.

- **Изменение доходности других финансовых инструментов** может сделать вложения в корпоративные бумаги менее выгодными. В первую очередь это относится к государственным ценным бумагам, которые при росте доходности имеют более низкие риски.

- **Неожиданное и быстрое снижение курса рубля** может обесценить портфель в том случае, если операции ведутся в национальной валюте.

- **Ухудшение финансовых показателей эмитента** ведет к снижению цен на ценные бумаги этого эмитента, поскольку участники рынка изменяют оценку этого эмитента.

- **Банкротство эмитента** имеет результатом резкое падение цены на ценные бумаги эмитента, а также снижение или потерю ликвидности.

- **Нарушение прав владельцев ценных бумаг** со стороны эмитента и аффилированных с ним лиц, реестродержателя, крупных акционеров, депозитария. Это может выражаться в отказе от регистрации прав собственности, проведении эмиссии, уменьшающих долю действующих держателей ценных бумаг, разделе эмитента или его преобразовании, а также в продаже или передаче эмитента, существенно уменьшающих его рыночную оценку.

- **Высокая динамичность рынка корпоративных ценных бумаг** делает вероятной ситуацию, при которой выполнение заказа на покупку или продажу ценных бумаг не может быть произведено в строгом соответствии с поставленными условиями, в первую очередь по цене сделки. Фактор времени часто имеет определяющее значение и при реструктуризации портфеля. В период между продажей одних ценных бумаг и покупкой других могут произойти такие изменения, которые снизят доходность портфеля.

Наличие обычных для рынка ценных бумаг рисков не является непреодолимым препятствием для тех, кто успешно работает на Российском рынке ценных бумаг.

Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги исходит из того, что Учредитель управления осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски на рынке ценных бумаг являются обычными рисками Учредителя управления. Все вышесказанное призвано помочь Учредителю управления осознать риски, связанные с осуществлением инвестиций на рынке ценных бумаг, определить приемлемость этих рисков для себя и ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии.

При подписании Договора доверительного управления Учредитель управления ознакомился с содержанием настоящего Уведомления о рисках.

Учредитель управления _____ / _____