ДОГОВОР

доверительного управления ценными бумагами

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | Номер договора |  | |
| Дата подписания договора |  | |
|  |  | |
| Общество с ограниченной ответственностью «Московские партнеры» в лице Генерального директора Морякова Игоря Дмитриевича, действующего на основании Устава, именуемое в дальнейшем «Управляющий», с одной стороны, и | | | |
|  | | | |
| заключили в г. Москве настоящий договор (далее – Договор) о нижеследующем: | | | |

1. Учредитель управления передает Управляющему в доверительное управление Активы, а Управляющий обязуется от своего имени в интересах Учредителя управления за вознаграждение осуществлять доверительное управление Активами в течение срока действия Договора.
2. Выгодоприобретателем по Договору является Учредитель управления.
3. Неотъемлемой частью Договора является Регламент осуществления ООО «Московские партнеры» деятельности по доверительному управлению ценными бумагами (далее – Регламент), утвержденный Управляющим и опубликованный в сети Интернет на сайте Управляющего. Регламент устанавливает права и обязанности, порядок взаимодействия Сторон и иные условия осуществления доверительного управления по Договору. Все термины и определения, используемые в Договоре, употребляются в значениях, установленных в Регламенте.
4. Учредитель управления ознакомился и согласен со всеми пунктами Регламента, в том числе с односторонним порядком внесения Управляющим изменений и/или дополнений в Регламент. Уведомление Учредителя управления об изменении Регламента, приложений к нему осуществляется путем размещения информации на сайте Управляющего в сети Интернет по адресу: [http://www.moscowpartners.com](http://www.moscowpartners.com/)
5. Учредитель управления ознакомился с внутренними документами Управляющего, размещенными на сайте Управляющего в сети Интернет по адресу: [http://www.moscowpartners.com](http://www.moscowpartners.com/)[, а именно с Порядком определения инвестиционного профиля учредителей управления ООО «](http://www.veles-capital.ru/)Московские партнеры», Перечнем мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов при осуществлении ООО «Московские партнеры» деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, Методикой оценки стоимости объектов доверительного управления в ООО «Московские партнеры», Политикой осуществления прав по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления ООО «Московские партнеры», Перечнем мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении ООО «Московские партнеры» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
6. В случае несогласия Учредителя управления с внесенными после подписания Договора в Регламент изменениями, он вправе расторгнуть Договор в одностороннем порядке, направив Управляющему письменное уведомление о расторжении Договора до вступления в силу указанных изменений. В этом случае к отношениям сторон по Договору до даты его расторжения будут применяться старые условия Регламента.
7. Управляющий вправе совершать сделки за счет средств разных учредителей управления.
8. Управляющий вправе объединять на одном Банковском счете Управляющего и на Счете Управляющего по учету ценных бумаг денежные средства и ценные бумаги Учредителя управления и иных клиентов Управляющего, в отношении которых Управляющий осуществляет доверительное управление.
9. Подписывая настоящий Договор, Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о своем праве запрашивать и получать информацию в соответствии с законодательством о защите прав инвесторов;

предупрежден о возможном конфликте интересов;

ознакомлен с рисками осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, сведения о которых содержатся в соответствующем разделе Регламента, в том числе ознакомлен с декларациями об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

ознакомлен с тем, что все сделки и операции с Активами совершаются без поручений Учредителя управления;

ознакомлен с тем, что результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумаги в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;

ознакомлен с тем, что подписание Учредителем управления Отчета или одобрение Отчета иным способом, предусмотренным Регламентом и Договором, в том числе без проверки Отчета, рассматривается в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

1. Изменения и/или дополнения в Договор и приложения к нему вносятся по соглашению Сторон и оформляются в письменной форме.
2. Во всем, что не предусмотрено Договором, Стороны руководствуются положениями Регламента и действующим законодательством Российской Федерации.
3. Срок действия Договора и порядок прекращения его действия определяется Регламентом.
4. Договор составлен в двух имеющих одинаковую юридическую силу экземплярах, по одному экземпляру для каждой из Сторон.

ПОДПИСИ СТОРОН

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Управляющий | | Учредитель управления | |  |
| ООО «Московские партнеры» | |  | |  |
|  | |  | |  |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |  |  |  | |

Приложение № 1 к Договору доверительного

управления ценными бумагами

ТАРИФЫ

(РАЗМЕР И ПОРЯДОК РАСЧЕТА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО)

|  |  |
| --- | --- |
| Дата договора |  |
| Номер договора |  |
| Учредитель управления |  |
| Управляющий |  |
| Дата подписания |  |

1. Настоящее Приложение устанавливает размер и порядок расчета Вознаграждения Управляющего в соответствии с условиями Договора и Регламента. Порядок уплаты (удержания) Вознаграждения и методика оценки стоимости Активов устанавливается Регламентом.
2. Вознаграждение состоит из Вознаграждения за управление и Вознаграждения за прирост. Общий размер Вознаграждения определяется как сумма Вознаграждения за управление и Вознаграждения за прирост.
3. Для взимания Вознаграждения за управление и для взимания Вознаграждения за прирост устанавливаются соответствующие Отчетные периоды, определяемые в соответствии с Регламентом.
4. Для целей расчета Вознаграждения за управление применяется процентная ставка за управление (далее – ПУ), которая выражается в процентах годовых и определяется тарифным планом, выбранным Учредителем управления согласно п. 12 настоящего Приложения (далее – Тарифный план).
5. Для целей расчета Вознаграждения за прирост применяется процентная ставка за прирост (далее – ПП), которая выражается в абсолютных процентах и определяется Тарифным планом.
6. Для целей расчета Вознаграждения стоимость Активов, переданных в управление на текущий день Отчетного периода определяется как стоимость Активов на начало Отчетного периода с учетом стоимости ранее поступивших в Отчетном периоде Активов и за вычетом стоимости ранее изъятых в Отчетном периоде Активов, а также ранее удержанных в Отчетном периоде из Активов сумм Расходов, налогов и сборов.
7. Размер Вознаграждения за управление рассчитывается отдельно за каждый календарный день доверительного управления Активами как произведение ПУ (приведенного к значению, соответствующему одному календарному дню) и стоимости Активов на конец соответствующего календарного дня.
8. Размер Вознаграждения за управление по итогам Отчетного периода определяется как сумма Вознаграждения за управление, рассчитанных за каждый календарный день в Отчетном периоде.
9. Для целей определения Вознаграждения за прирост по итогам Отчетного периода рассчитывается Прирост стоимости Активов, равный разнице между стоимостью Активов на конец Отчетного периода и Активов, переданных в управление на конец Отчетного периода.
10. Размер Вознаграждения за прирост определяется как произведение ПП и размера Прироста стоимости Активов на конец этого Отчетного периода.
11. Если Прирост стоимости Активов на конец Отчетного периода представляет собой отрицательную либо нулевую величину, то Вознаграждение за прирост по итогам этого Отчетного периода не взимается (не подлежит уплате), при этом перерасчет Вознаграждения за прирост за предыдущие Отчетные периоды не производится, а ранее уплаченное Вознаграждение за прирост возврату Учредителю управления не подлежит.
12. Выбор Учредителем управления применяемых значений ПУ и ПП (выбирается только один вариант отметкой «Х» или «V»):

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Стоимость Активов, переданных в управление |  | |  | |  | |  | |
| Стандартная стратегия «Консервативная 2020» | | Стандартная стратегия «Сбалансированная 2020» | | Стандартная стратегия «Ликвидные инструменты 2020» | | Стандартная стратегия «Спекулятивная 2020» | |
| ПУ | ПП | ПУ | ПП | ПУ | ПП | ПУ | ПП |
| Не менее 6 000 000 руб. (эквивалент в долларах США или евро) | 0,5 | 10 | 0,8 | 12 | 1 | 15 | 1,5 | 20 |
| Менее 6 000 000 руб. (эквивалент в долларах США или евро) | 4,0 | 25 | 4,0 | 25 | 4,0 | 25 | 4,0 | 25 |

1. Дополнительные услуги

|  |  |
| --- | --- |
|  | Выбираю услугу «Сопровождение инвестиционного портфеля» |
| За услугу «Сопровождение инвестиционного портфеля» дополнительно к вознаграждению управляющего, указанного в п.12, взимается разовая плата в размере 1 (один) процент от стоимости имущества, передаваемого в доверительное управление | |

1. Настоящее Приложение является неотъемлемой частью Договора.
2. Настоящее Приложение составлено в двух экземплярах, по одному экземпляру для каждой из Сторон.

ПОДПИСИ СТОРОН

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| УПРАВЛЯЮЩИЙ | | УЧРЕДИТЕЛЬ УПРАВЛЕНИЯ | |
| ООО «Московские партнеры» | |  | |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | Платежные реквизиты: | |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | Моряков И.Д. | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |

Приложение № 2 к Договору доверительного

управления ценными бумагами

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

Целью настоящей Декларации о рисках (далее – Декларация) является предоставление Управляющим Учредителю управления информации о рисках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами и денежными средствами, в том числе следующей информации:

* все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
* 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, которые нашли отражение в Отчете;
* в случае реализации ценных бумаг в соответствии с поданным Учредителем управления требованием на возврат Активов или письменным уведомлением о досрочном расторжении Договора, Учредитель несет риск падения курсовой стоимости ценных бумаг в период их реализации, и, следовательно, риск неполучения средств в ожидаемом объеме.
* результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами и денежными средствами в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем. На фактическую доходность по договорам доверительного управления может оказать влияние реализации рисков, описанных в настоящей Декларации. Управляющий не гарантирует доходов и не дает каких-либо заверений в отношении доходов от операций, проводимых в рамках договора доверительного управления, за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора. Доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом.
* денежные средства и иные активы, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»;
* Доверительный управляющий в процессе доверительного управления может осуществлять инвестирование в ценные бумаги, эмитент которых является лицом, аффилированным с Управляющим в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22.03.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» в случае принятия мер по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий.
* при осуществлении Управляющим деятельности по доверительному управлению существуют риски возникновения конфликта интересов:
* конфликт интересов Управляющего и его клиента (клиентов);
* конфликт интересов органов управления и (или) работников Управляющего и его клиента (клиентов);
* конфликт интересов между Управляющим (его органами управления) и работниками при осуществлении ими служебных обязанностей;
* конфликт интересов двух и более клиентов Доверительного управляющего.

Во внимание могут быть приняты и иные факторы, обуславливающие возникновение конфликта интересов.

Информация об общем характере и (или) источнике конфликта интересов отражена в опубликованном на официальном сайте Управляющего «[*Перечне мер,*](https://www.thbank.ru/files/File/Konflikt_2016.pdf) *направленных на исключение конфликта интересов, выявление и контроль конфликта интересов, предотвращения его последствий при осуществлении Обществом с ограниченной ответственностью «Московские партнеры» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».*

Учредитель управления осознает, что инвестирование средств в финансовые инструменты сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Доверительного управляющего, так как они находятся вне разумного контроля Сторон, и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены.

Риск – это комплексное и многомерное понятие, которое неразрывно связано причинно-следственными связями с обвалами фондового рынка, банкротством предприятий, девальвацией валют, неожиданными колебаниями темпов инфляции и процентных ставок и даже изменениями в гражданском и налоговом законодательстве.

Риски, возникающие при работе на фондовом рынке, подразделяются на системные и рыночные. К системным рискам относятся: риск изменения политической ситуации, риск несовершенства существующего законодательства и неблагоприятных изменений в законодательстве, общий банковский кризис, дефолт, действия государственных органов, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Бороться с такими рисками невозможно. Их можно лишь принять как обязательные сопутствующие условия при работе на фондовом рынке.

Под риском при передаче активов в доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя управления.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Учредителю управлению иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в финансовые инструменты.

# Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций по доверительному управлению на финансовых рынках

В связи с тем, что деятельность Управляющего по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги напрямую связана с проведением Управляющим операций на фондовом рынке, Учредитель управления настоящим уведомляется о рисках возникновения у Учредителя управления прямых убытков и(или) упущенной выгоды, которые могут возникнуть под влиянием различных факторов.

**Системный риск.**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка. ***Системный риск*** - риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то рынок ценных бумаг как система, депозитарная система, система торговли, система клиринга, банковская система, и прочие системы, влияющие тем или иным образом на деятельность на финансовых рынках. Поскольку Управляющий не имеет возможности прогнозировать и управлять этим риском, вследствие реализации которого у Учредителя могут возникнуть убытки, уровень системного риска можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации).

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 ценной бумаге. В группе системных рисков можно выделить:

* приостановление или прекращение расчетных, торговых, клиринговых, депозитарных и иных операций соответствующими организаторами торговли, биржами, иными торговыми площадками, регистраторами/депозитариями, кредитными организациями, обеспечивающими денежные расчеты на рынке ценных бумаг;
* кризис рынка государственных долговых обязательств;
* возникновение неблагоприятных для ведения инвестиционной деятельности изменений в законодательстве Российской Федерации;
* изменение политической ситуации как в России, так и за рубежом, введение ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты;
* наступление обстоятельств непреодолимой силы стихийного или геополитического характера

**Рыночный риск**.

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие **рыночные риски:**

* + **Валютный риск**. Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.
  + **Процентный риск.** Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
  + **Риск банкротства** эмитента акций. Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

**Риск ликвидности**

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

### Управляющий обращает Ваше внимание, что в силу возможной волатильности и неликвидности рынков соответствующих Активов, их стоимость, определенная в соответствии Методикой оценки стоимости объектов доверительного управления, не может гарантировать получение от их продажи суммы денежных средств, равной такой оценке. Если оценка Активов по применяемой методике, основанной в том числе на требованиях нормативных правовых актов РФ, не будет соответствовать ценам реального рыночного спроса на Активы и наличию рыночного спроса на Активы, это не является обстоятельством, указывающим на ненадлежащее доверительное управление Активами и Ваших интересов.

**Кредитный риск**

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

* + **Риск дефолта** по облигациям и иным долговым ценным бумагам. Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.
  + **Риск контрагента.** Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или вашим Управляющим со стороны контрагентов. Ваш Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим Управляющим, несете вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Управляющему активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

* + Риск неисполнения обязательств перед вами вашим Управляющим. Риск неисполнения вашим Управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и Управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, доверительный Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Возмещение Учредителю убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего (если Управляющий не проявил при доверительном управлении Активами должной заботливости об интересах Учредителя).

Если полномочия Управляющего существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями, например, Управляющий не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения убытков Учредителя в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций, Управляющий не несет ответственность за такое бездействие. Возмещение Учредителю убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего.

Ваш Управляющий является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших 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 вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы 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 косвенно 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 вас последствиям.

**Операционный риск.**

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего 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.

# Декларация о рисках инвестирования в иностранные ценные бумаги

Целью настоящей Декларации 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.

## **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 IBCA, 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.

## **Правовые риски**

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, 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 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 планам Учредителя.

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, и в этом случае Учредитель в меньшей степени сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях - как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами, могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например, по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться операции Учредителя, может быть выше, чем в России.

Учредителю следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к операциям для того, чтобы оценить, подходят ли для инвестиционного портфеля операции с иностранными финансовыми инструментами.

## **Раскрытие информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредитель должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он 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 могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, для удобства участников финансового рынка. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Учредителю следует учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого эквивалента в русском языке.

Риски, связанные с проведением операций с конкретными иностранными ценными бумагами, также могут содержаться в эмиссионных документах, в связи с чем Учредителю рекомендуется внимательно ознакомиться с эмиссионными документами прежде, чем совершать операции с конкретными иностранными ценными бумагами.

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные ценные бумаги, не могут гарантировать Учредителю возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Учредителю управления внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, для него приемлемыми с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация о рисках не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от услуг осуществления деятельности по управлению ценными бумагами и денежными средствами, а лишь призвана помочь понять и оценить риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

[Настоящая](https://moscowpartners.com/.%20Настоящая) Декларация доступна для ознакомления на официальном интернет-сайте Управляющего [https://moscowpartners.com/.](https://moscowpartners.com/.%20) Изменения в настоящую Декларацию о рисках при осуществлении деятельности по доверительному управлению вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Управляющего в телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу [https://moscowpartners.com/.](https://moscowpartners.com/.%20)

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

|  |  |
| --- | --- |
| Декларация о рисках при осуществлении деятельности по доверительному управлению мною прочитана и понята. Я осознаю и принимаю на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги. | |
|  |  |
| ФИО | ДАТА |