

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Цель настоящей Декларации - предоставить Учредителю управления информацию о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления ценными бумагами, который предусматривает открытие и ведение индивидуального инвестиционного счета (далее – **Договор**), изложенных в соответствующих разделах Декларации - об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг; рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, а также иных рисках, описанных ниже.

Управляющий информирует Учредителя управления о нижеследующем:

- Денежные средства, передаваемые Учредителем управления по Договору, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;
- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются Управляющим без поручений Учредителя управления;
- Управляющий не гарантирует достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле клиента и результаты деятельности Управляющего в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
- Управляющий не гарантирует получение дохода по Договору;
- подписание Учредителем управления Отчета Управляющего (одобрение, а также отсутствие возражений в установленные Договором сроки), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющего и согласие с результатами управления имуществом Учредителя управления, которые нашли отражение в Отчете.

Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций, но информирует Учредителя управления о том, участие в операциях на рынке ценных бумаг может нести в себе различные риски, величина которых зависит от возможных неблагоприятных изменений многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Управляющий уведомляет Учредителя управления о риске возможных убытков, которые могут возникнуть вследствие наступления различного рода событий, перечисленных ниже в Декларации.

Уведомление об общем характере и (или) источниках возможного конфликта интересов

В общем смысле под конфликтом интересов понимается противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и(или) его органов управления, работников, иных лиц, когда они действуют от имени Управляющего или от своего имени,

но за счет Управляющего и(или) Учредителя управления, которое может повлечь за собой неблагоприятные последствия для одной из сторон. В частности, источниками возможного конфликта интересов при управлении активами в рамках отдельных стратегий управления могут являться следующие обстоятельства:

- Управляющий совмещает **деятельность по управлению ценными бумагами** (осуществляемую на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг от 13.01.2017 №040-14006-001000) и **деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами** (осуществляемую на основании лицензии от 09.08.2011 №21-000-1-00824);
- Управляющий при совершении сделок может представлять интересы одновременно нескольких лиц;
- Отдельные стратегии управления могут предусматривать право Управляющего инвестировать денежные средства Учредителя управления в ценные бумаги, выпущенные аффилированным с Управляющим юридическим лицом - ПАО «Банк «Санкт-Петербург», которому принадлежит 100% долей в уставном капитале ООО «БСПБ Капитал», и в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «БСПБ Капитал»;
- если оформление Договора, который может предусматривать отдельные вышеуказанные стратегии, осуществляется в офисах ПАО «Банк «Санкт-Петербург», то он получает за это вознаграждение в качестве агента от Управляющего.

При урегулировании возникающих конфликтов интересов Управляющий руководствуется интересами своих клиентов. Ознакомиться с мерами, предпринимаемыми Управляющим в отношении конфликта интересов можно в *Перечне мер, направленных на предотвращение конфликта интересов, а также на недопущение установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов в процессе осуществления профессиональной деятельности по управлению ценными бумагами, а также правила выявления и контроля конфликта интересов Общества с ограниченной ответственностью «БСПБ Капитал», размещенном на официальном Сайте Управляющего.*

1. ОБЩИЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

I. 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 обусловлен параметрами системного характера и является проявлением особенностей социально-политических и экономических условий развития нашей страны. Риски, вытекающие из возможности ухудшения различных системных параметров, не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. Они не могут быть объектом разумного воздействия и управления со стороны Управляющего, они не могут быть диверсифицированы или понижены.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Учредителю управления 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. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Учредителю управления необходимо обратить особое внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Учредителя управления от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Учредитель управления может 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.

2. 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.

3. Риск банкротства эмитента ценных бумаг

Проявляется в резком падении цены ценных бумаг эмитента, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Учредителю управления следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов, целесообразно также внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим. Учредителю управления необходимо оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Учредителя управления и не лишают его ожидаемого вами дохода.

III. 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. Кроме этого, данный риск

может возникнуть при переводе средств из одного вида объектов инвестирования в другой, а также при досрочном расторжении Договора.

IV. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. 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. Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью предприятия-эмитента. Применительно к субординированным облигациям существуют дополнительные риски, связанные с частичным или полным списанием долгов.

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или Управляющим со стороны контрагентов. К таким контрагентам относятся банки, брокеры, расчетные организации, клиринговые центры, биржи, депозитариум, регистраторы, платежные агенты и прочие третьи лица, с которыми взаимодействует Управляющий при осуществлении доверительного управления. Учредитель управления понимает и принимает то, что предпринимаемые Управляющим меры по минимизации риска контрагента не могут 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.

Учредитель управления понимает и принимает то, что хоть Управляющий и действует в интересах Учредителя управления от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет непосредственно Учредитель управления. Учредителю управления следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Учредителя управления хранятся на банковском счете, и риск банкротства банка, в котором они хранятся, несет именно Учредитель управления. Учредителю управления следует оценить, где именно будут храниться переданные Управляющему активы, и свою готовность осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения Управляющим обязательств перед Учредителем управления

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента.

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

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения

дополнительного согласия со стороны Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Учредитель управления понимает, что, если Договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Учредителя управления как собственника.

Учредителю управления следует внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Управляющий является членом НАУФОР, к которой Учредитель управления может обратиться в случае нарушения его 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 Учредитель управления также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, можно обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

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

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным последствиям для Учредителя управления.

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур вашего Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. К операционному риску также относят ошибки, связанные с несовершенством у Управляющего процедур управления, учета и внутреннего контроля, неэффективным построением бизнес-процессов, недостаточной квалификацией сотрудников Управляющего, а также проведения неправомερных (в т.ч. мошеннических) действий со стороны персонала третьих лиц.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Учредителю управления необходимо внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющий, а какие из рисков несет Учредитель управления.

VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Заключаемый Вами Договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным

инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного Вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому Вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что Вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для Вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если Вы прекратите Ваш Договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Вы пользовались вычетом «на взнос», Вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного Вам налога.

Управляющий не знает о Вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в Ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что Вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

При открытии второго индивидуального инвестиционного счета у другого профессионального участника рынка ценных бумаг, договор на первый индивидуальный инвестиционный счет должен быть расторгнут в течение 1 (одного) месяца.

Обращаем внимание на то, что в случае отказа от передачи активов другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете и расторжении договора, существует риск того, что вы не сможете воспользоваться правом на получение инвестиционного налогового вычета.

Обращаем внимание на то, что в связи с существующими ограничениями валютного законодательства, передача другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг денежных средств, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете в иностранной валюте, не допускается.

Обращаем внимание на то, что при передаче активов другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг, может возникнуть необходимость совершения сделок по реализации отдельных видов активов, передача которых другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг невозможна.

Обращаем внимание на то, что существуют риски, связанные с лишением права на получение инвестиционного налогового вычета в случае нарушения установленной законом процедуры передачи активов другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг.

VIII. Риски, связанные со способом управления ценными бумагами, используемыми Управляющим

Управляющий осуществляет инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, используя *активное управление*.

Активное управление – способ управления, при котором Управляющий вправе распоряжаться имуществом Учредителя управления по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства Учредителя управления, их долю в портфеле и срок инвестирования.

Заключаемый Учредителем управления Договор предполагает широкие полномочия Управляющего. Учредитель управления должен отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет Учредитель управления. В этом случае Учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими интересам Учредителя управления.

Учредитель управления должен оценить, соответствует ли предлагаемый ему способ управления собственным интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

2. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Целью настоящего раздела Декларации является предоставление Учредителю управления информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены на российском организованном 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.

В настоящее время законодательство разрешает в интересах российских инвесторов, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг, 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 Вашим планам.

Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо учитывать, 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 в большинстве случаев нельзя полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке, что предполагает необходимость анализа предоставленной на иностранном языке информации. Учредитель управления подтверждает готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, что понимает существование отличий между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства пользователей. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Соответственно, существует вероятность ошибок перевода с иностранного языка, в том числе трактовок этого перевода, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая все вышеизложенное, Управляющий рекомендует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Учредителя управления с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя управления отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить возможные риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора с вашим Управляющим.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках Вам понятна, и при необходимости получите разъяснения у вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Учредитель управления, присоединяясь к Договору доверительного управления ценными бумагами, который предусматривает открытие и ведение индивидуального инвестиционного счета, подтверждает, что ему понятны все перечисленные выше риски и он согласен с тем, что Управляющий не несет ответственности за убытки, возникшие у Учредителя управления в связи с возникновением таких рисков, при условии надлежащего соблюдения Управляющим положений Договора.

Подтверждением ознакомления Учредителя управления с рисками, перечисленными в Декларации о рисках, является подписание им Заявления о присоединении (Приложение № 2 к настоящему Договору).