

## Декларация о рисках, связанных со Стандартной стратегией управления

Настоящим ООО «КРАСОЙЛ ФИНАНС» (далее - Доверительный управляющий) уведомляет \_\_\_\_\_ (далее - Учредитель управления) о рисках, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами на рынке ценных бумаг.

Цель настоящей Декларации – предоставить Учредителю управления информацию об основных рисках, связанных с осуществлением доверительного управления согласно Стандартной стратегии управления.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже представлены основные риски, с которыми будут связаны операции на рынке ценных бумаг при осуществлении доверительного управления согласно Стандартной стратегии управления.

**1.** Системный 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.

**2.** Рыночный риск - риск участников инвестиционного процесса, связанный с неблагоприятным функционированием рынка ценных бумаг в течение длительного периода времени, независимый от данного конкретного инвестиционного инструмента: политических, экономических событий или изменения потребительских предпочтений.

Необходимо обратить внимание на следующие рыночные риски:

**2.1.** Валютный риск - характеризуется риском возможного неблагоприятного изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам, при котором Ваши доходы от операций с ценными бумагами, равно как и Ваши инвестиции могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (в смысле снижения реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а в исключительных случаях и понести прямые убытки.

**2.2.** Процентный риск - заключается в возможности возникновения потерь в результате неблагоприятного изменения рублевой процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

**2.3.** Риск банкротства эмитента - заключается в возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами). Применительно к акциям этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента.

**3.** Риск ликвидности - 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.

**4.** Кредитный риск - заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями, осуществляемыми за счет Учредителя управления.

К кредитным рискам относятся следующие риски:

**4.1.** 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 их в срок и в полном объеме.

**4.2.** Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Учредителем управления или Управляющим со стороны контрагентов. 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.

**4.3.** Риск неисполнения обязательств перед Учредителем управления Доверительным управляющим некоторых обязательств перед Учредителем управления является видом риска контрагента. Общей обязанностью Доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Учредителя управления. В остальном - отношения между Учредителем управления и Доверительным управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Доверительного 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 Учредителя управления в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Доверительного управляющего. Учредитель управления должен 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.

**5.** 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 Учредителя управления 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 Учредителя управления последствиям.

**6.** Операционный риск - заключается в возможности причинения Учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур Доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Доверительного управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе Биржи, Клиринговой организации, Расчетного депозитария, а также других организаций.

**7.** Политический риск - связан с особенностью государственного устройства, с возможностью неблагоприятных изменений политической ситуации в России и за ее пределами.

**8.** Отраслевой риск - связан с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний и на стоимости их акций. Часто негативное состояние одной отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

**9.** Финансовый риск - связан с соотношением собственных и заемных средств в источниках финансирования инвестиции. Чем выше доля заемных средств, тем выше финансовый риск.

**10.** Технический риск - связан с работой оборудования, электрических и компьютерных сетей и их безопасностью (в частности при использовании электронных брокерских систем). Существует вероятность нарушения электросвязи, несанкционированного доступа, сбоев в работе аппаратных и программных средств.

**11.** Риски совмещения различных видов деятельности - связан с совмещением профессиональным участником рынка ценных бумаг различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

**12.** Инвестиционный риск - определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности ценных бумаг. Существуют три фактора, влияющих на колебание инвестиционных результатов: состав портфеля, степень диверсифицированности портфеля, политика управления портфелем.

**13.** Инструментальный риск - определяется классом используемых финансовых инструментов. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент.

**14.** Риск неправомерных действий - в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, в том числе эмитента, регистратора, депозитария.

**15.** Риск контрагента - заключается в возможности возникновения потерь вследствие недобросовестного исполнения своих обязательств участниками рынка ценных бумаг или банками, осуществляющими расчеты.

**16.** Риск, связанный с работой организаторов торговли - вероятность потери средств полностью или частично в результате неплатежеспособности, банкротства, иного неисполнения своих обязательств организатором торговли и/или другими участниками рынка.

