

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»
№ 72/ВМ от 13 декабря 2024 года



ДОГОВОР
доверительного управления ценными
бумагами

Номер договора
Дата подписания
договора

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания ВЕЛЕС Менеджмент» в лице Генерального директора _____, действующего на основании Устава, именуемое в дальнейшем «Управляющий», с одной стороны, и _____, именуемый в дальнейшем «Учредитель управления»

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 «УК ВЕЛЕС Менеджмент» 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. Особые условия Договора:
 - 4.1. Настоящий Договор предусматривает ведение индивидуального инвестиционного счета (счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг Учредителя управления – физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента и который открывается и ведется в соответствии с требованиями законодательства и условиями настоящего Договора).

Денежные средства, драгоценные металлы и ценные бумаги, которые учтены на индивидуальном инвестиционном счете, используются только для исполнения и/или обеспечения обязательств, вытекающих из договоров, заключенных на основании Договора, и для исполнения и/или обеспечения обязательств по Договору.

Перечисление доходов и выплат, вытекающих из договоров, заключенных на основании Договора, без их учета на индивидуальном инвестиционном счете не допускается.
 - 4.2. Учредитель управления вправе одновременно иметь не более трех индивидуальных инвестиционных счетов.

Учредитель управления вправе заключить договор на ведение индивидуального инвестиционного счета, в том числе договор на ведение индивидуального инвестиционного счета другого вида, с Управляющим или иным лицом, осуществляющим открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов.
 - 4.3. По настоящему Договору допускается передача Управляющему Учредителем управления только денежных средств, за исключением случая передачи Управляющему Активов другим лицом, осуществляющим открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов, в связи с прекращением Учредителем управления договора на ведение индивидуального инвестиционного счета с таким лицом (за исключением случаев, указанных в абзаце 2 настоящего пункта 4.3 Договора).

Управляющий не вправе принимать передаваемые другим лицом, осуществляющим открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов, Активы для их учета на индивидуальном инвестиционном счете в случаях, если в соответствии с Договором Учредителем управления ранее были переданы денежные средства либо если на такой индивидуальный инвестиционный счет ранее были переданы Активы другим лицом, осуществляющим открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов, в соответствии с настоящим пунктом 4.3 Договора или пунктом 4 статьи 41.1 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

- 4.4. Передача Управляющему Учредителем управления денежных средств на индивидуальный инвестиционный счет может осуществляться посредством внесения наличных денежных средств непосредственно в кассу Управляющего и/или посредством перевода личных денежных средств Учредителя управления с его банковского счета и/или посредством перевода личных денежных средств Учредителя управления, находящихся на ином счете внутреннего учета Управляющего, ранее открытом Управляющим на основании другого договора.
- 4.5. Категории финансовых инструментов, приобретение которых не допускается за счет имущества, учитываемого на индивидуальном инвестиционном счете, определяются Правительством Российской Федерации.
- 4.6. Учредитель вправе потребовать возврата учтенных на его индивидуальном инвестиционном счете Активов (с соблюдением требований пункта 4.7 Договора) или передачи Активов другому профессиональному участнику рынка ценных бумаг, с которым заключен договор на ведение индивидуального инвестиционного счета, либо передачи учтенных на индивидуальном инвестиционном счете денежных средств в оплату инвестиционных паев открытого паевого инвестиционного фонда, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете, открытом управляющей компанией открытого паевого инвестиционного фонда (с соблюдением требований пункта 4.7 Договора).
- 4.7. Не допускается возврат Учредителю управления учтенных на его индивидуальном инвестиционном счете Активов без прекращения Договора за исключением случая, предусмотренного пунктом 4.9 Договора.

Не допускается передача учтенных на его индивидуальном инвестиционном счете Активов другому лицу, осуществляющему открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов, без прекращения Договора.

- 4.8. Договор прекращается в течение 30 дней со дня обращения Учредителя управления с соответствующим уведомлением (требованием) к Управляющему, при этом совершение Учредителем управления действий, направленных на полное или частичное изъятие Активов, учитываемых на индивидуальном счете, является уведомлением Учредителя управления о расторжении Договора без передачи учтенных на его индивидуальном инвестиционном счете Активов другому лицу, осуществляющему открытие и ведение индивидуальных инвестиционных счетов. В этом случае Договор считается прекращенным по истечении 30 (Тридцати) рабочих дней с даты получения Управляющим соответствующего поручения Учредителя управления либо в дату возврата Учредителю управления всех Активов - в зависимости от того, какая из дат наступит раньше.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о прекращении Договора в течение трех рабочих дней со дня его прекращения.

- 4.9. Договор не прекращается в случае возврата по требованию Учредителя управления учтенных на индивидуальном инвестиционном счете денежных средств в полном объеме или частично при возникновении особой жизненной ситуации после заключения Договора.

Для целей настоящего Договора под особой жизненной ситуацией Учредителя управления понимается выплата медицинским организациям, индивидуальным предпринимателям, осуществляющим медицинскую деятельность, в счет оплаты дорогостоящих видов лечения, перечень которых утвержден Распоряжением Правительства РФ от 18.01.2024 № 76-р, в размере стоимости таких видов лечения.

Порядок и сроки выплаты денежных средств, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете, в случае наступления особой жизненной ситуации, в том числе требования к составу документов, которые должны быть предоставлены в указанном случае Клиентом Компании, устанавливаются нормативным актом Банка России.

- 4.10. Для выплаты денежных средств, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете, в случае наступления особой жизненной ситуации Учредитель управления предоставляет Управляющему:
- Требование о возврате денежных средств, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете, в связи с возникновением особой жизненной ситуации (далее – Требование) согласно форме, установленной Приложением № 2 к Регламенту;

- справку или медицинское заключение, выданные в соответствии с Порядком выдачи медицинскими организациями справок и медицинских заключений, утвержденным Приказом Минздрава России от 14.09.2020 № 972н «Об утверждении Порядка выдачи медицинскими организациями справок и медицинских заключений» медицинской организацией (индивидуальным предпринимателем, осуществляющим медицинскую деятельность), которой (которому) осуществляется выплата в счет оплаты дорогостоящего вида лечения (копию такого документа) (далее – Медицинский документ) (его копия).

Сумма денежных средств, возврат которой требует Учредитель управления, не должна превышать стоимость дорогостоящего лечения, указанную в Медицинском документе.

Требование и Медицинский документ (его копия) предоставляются Управляющему любым из способов, предусмотренных разделом 5 Регламента.

- 4.11. При предоставлении Учредителем управления документов для выплаты денежных средств в полном объеме (составе) и содержащих все необходимые сведения, Управляющий в срок не позднее 5 (Пяти) рабочих дней, следующих за днем получения от Учредителя управления документов, указанных в п. 4.10 Договора, осуществляет выплату денежных средств, за исключением случая, когда осуществление выплаты денежных средств приведет к нарушению Управляющим норм федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России.

Управляющий информирует Учредителя управления о неосуществлении выплаты денежных средств с указанием причин не позднее рабочего дня, следующего за днем истечения срока, установленного абзацем 1 настоящего пункта Договора.

- 4.12. При предоставлении Учредителем управления документов для выплаты денежных средств не в полном объеме (составе) и (или) документов, не содержащих все необходимые сведения, Управляющий отказывает в исполнении Требования, при этом Управляющий информирует Учредителя управления об этом с указанием на выявленные несоответствия и возвращает Медицинский документ (его копию) (в случае его предоставления в бумажном виде) в срок не позднее 3 (Трех) рабочих дней, следующих за днем получения документов.
- 4.13. Учредитель управления вправе повторно предоставить документы для осуществления возврата денежных средств в соответствии с п. 4.10 Договора.
- 4.14. Выплата денежных средств осуществляется Управляющим в безналичной форме в пределах суммы остатка денежных средств, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете Учредителя управления, в размере, указанном в Требовании, на банковский счет медицинской организации (индивидуального предпринимателя, осуществляющего медицинскую деятельность), указанный в Требовании.
- 4.15. Управляющий информирует Учредителя управления о выплате денежных средств с указанием суммы выплаченных денежных средств в срок не позднее 1 (Одного) рабочего дня, следующего за днем осуществления выплаты денежных средств.
- 4.16. Такое информирование осуществляется на усмотрение Управляющего любым способом (способами), предусмотренным (предусмотренными) разделом 5 Регламента.
5. 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: www.veles-management.ru.
6. Учредитель управления ознакомился с внутренними документами Управляющего, размещенными на сайте Управляющего в сети Интернет по адресу: www.veles-management.ru, а именно с Порядком определения инвестиционного профиля учредителей управления ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент», Перечнем мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов при осуществлении ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, Методикой оценки стоимости объектов доверительного управления в ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент», Политикой осуществления прав по ценным бумагам, являющимся объектом доверительного управления ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент», Перечнем мер по выявлению и контролю конфликта интересов, предотвращению его последствий при осуществлении ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
7. 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.
8. Управляющий вправе совершать сделки за счет средств разных учредителей управления.

9. Управляющий вправе объединять на одном Банковском счете Управляющего, на Счете Управляющего по учету ценных бумаг и на Счете Управляющего в драгоценных металлах денежные средства, ценные бумаги и драгоценные металлы Учредителя управления и иных клиентов Управляющего, в отношении которых Управляющий осуществляет доверительное управление.
10. Подписывая настоящий Договор, Учредитель управления подтверждает, что он:
- 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, о рисках, связанных с совершением сделок РЕПО, о рисках, связанных с использованием дистанционных способах взаимодействия;
 - уведомлен о своем праве запрашивать и получать информацию в соответствии с законодательством о защите прав инвесторов;
 - уведомлен о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами;
 - уведомлен о том, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;
 - уведомлен о том, что Управляющий не дает никаких гарантий получения дохода по Договору, за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения Договора;
 - уведомлен о том, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»;
 - уведомлен об общем характере и источниках конфликта интересов;
 - уведомлен о возможной аффилированности управляющего с юридическим лицом - эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».
 - уведомлен о том, что все сделки и операции с Активами совершаются без поручений Учредителя управления;
 - уведомлен о том, 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;
 - ознакомлен, что для определения стоимости активов, принимаемых в доверительное управление и находящихся в доверительном управлении, используется Методика оценки стоимости объектов доверительного управления ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент».
11. Подписывая настоящий Договор, Учредитель управления заявляет Управляющему и заверяет его (*далее выбирается Вариант А либо Вариант Б путем проставления знака «v» или «х»*):
- Вариант А:*
- ☐ что Учредитель управления не имеет договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, заключенного в период с 01.01.2015 г. по 31.12.2023 г. включительно, а количество заключенных им действующих договоров на ведение индивидуального инвестиционного счета не превышает двух;
- Вариант Б:*
- ☐ что Учредитель управления не имеет договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, заключенного в период с 01.01.2015 г. по 31.12.2023 г. включительно, а количество заключенных мною действующих договоров на ведение индивидуального инвестиционного счета не превышает трех, при этом договор на ведение индивидуального инвестиционного счета заключается для целей передачи на него Активов при прекращении иного договора на ведение индивидуального инвестиционного счета.
12. Во всем, что не предусмотрено Договором, Стороны руководствуются положениями Регламента и действующим законодательством Российской Федерации.
13. Срок действия Договора и порядок прекращения его действия определяется Регламентом.

14. Договор составлен в двух имеющих одинаковую юридическую силу экземплярах, по одному экземпляру для каждой из Сторон.

ПОДПИСИ СТОРОН

от Управляющего

Учредитель управления

**ТАРИФЫ****(размер и порядок расчета Вознаграждения Управляющего)**

Дата подписания	
Номер договора	
Дата договора	
Учредитель управления	
Управляющий	ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент»

- 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.
- Вознаграждение состоит из Вознаграждения за управление Активами (далее – «ВУ») и Вознаграждения за прирост Активов (далее – «ВП»). Общий размер Вознаграждения определяется как сумма ВУ и ВП.
- Для взимания ВУ и для взимания ВП устанавливаются Отчетные периоды, определяемые в соответствии с Регламентом.
- Для целей расчета ВУ применяется процентная ставка за управление Активами (далее – «ПУ»), которая выражается в процентах годовых и составляет 1% от средней рыночной стоимости Активов.

Средняя рыночная стоимость Активов, находящихся в управлении, рассчитывается на последний день Отчетного периода как сумма значений стоимостей Активов за каждый день Отчетного периода, деленная на фактическое количество календарных дней в соответствующем Отчетном периоде. Для целей расчета ВУ за первый и последний Отчетный период, расчет ВУ осуществляется исходя из фактического количества календарных дней в соответствующем Отчетном периоде.

ВП рассчитывается на последний день Отчетного периода в следующем порядке:

$$ВП = (S_j - S - Inflow + Outflow) * ПП, \text{ где}$$

S_j – стоимость Активов Учредителя управления на последний день Отчетного периода;

S – рыночная стоимость Активов на начало Отчетного периода;

$Inflow$ – стоимость Активов, дополнительно внесенных в доверительное управление за период с даты расчета S по последний день Отчетного периода;

$Outflow$ – стоимость Активов, выведенных из доверительного управления за период с даты расчета S по последний день Отчетного периода;

ПП – процентная ставка вознаграждения за прирост Активов, которая выражается в абсолютных процентах. Для целей расчета ВП по настоящему Договору ставка ПП составляет 10%.

Если Прирост стоимости Активов на конец Отчетного периода представляет собой отрицательную либо нулевую величину, то ВП по итогам этого Отчетного периода не взимается (не подлежит уплате), при этом перерасчет ВП за предыдущие Отчетные периоды не производится, а ранее уплаченное ВП возврату Учредителю управления не подлежит.

- Вознаграждение Управляющего НДС не облагается.
- Приложение является неотъемлемой частью Договора.
- Приложение составлено в двух экземплярах, по одному экземпляру Приложения для каждой из Сторон.

ПОДПИСИ СТОРОН

от Управляющего

Учредитель управления

Декларация о рисках. Уведомления.

Управляющий уведомляет Учредителя управления об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Цель настоящей декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

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

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.

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, несет 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.

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.

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

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок (Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок).

Цель настоящей декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция — для исполнения обязательств, по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

Рыночный риск.

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена — ваш управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств вашего управляющего перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

Риск ликвидности.

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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. Данная декларация 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 вашим управляющим.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами (Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами).

Цель настоящей декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

Рыночный риск.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вашим управляющим договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вашим управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате ваш управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Обслуживающий вашего управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

Риск ликвидности.

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

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. Данная декларация 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 вашим управляющим.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг).

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.
- 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 вашим планам.

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.

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) брокеры 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.
- Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует 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. Данная декларация 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 доверительного управления ценными бумагами.

Управляющий уведомляет Учредителя управления 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 (Декларация 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).

Цель настоящей декларации - предоставить вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами.

- Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.
- Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую вы хеджируете.

Рыночный (ценовой) риск.

- Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.
- В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности.

- Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.
- Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.
- При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.
- Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением.

- Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции.

- Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для вас. Ваш брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.
- Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива.

Системные риски.

- Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким 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 иностранным ценным бумагам.
- 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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, 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 настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки вашим планам.

Правовые риски.

- Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.
- Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом 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, вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

- Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется 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) брокеры 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.

Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует 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. Данная декларация 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 доверительного управления ценными бумагами.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами (Декларация о рисках, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами).

Декларация о рисках в отношении Договора доверительного управления ценными бумагами, предусматривающего ведение индивидуального инвестиционного счета, открытого, начиная с 01.01.2024 г.:

Договор доверительного управления ценными бумагами, предусматривающий ведение индивидуального инвестиционного счета, позволяет вам получить налоговый вычеты на долгосрочные сбережения граждан. Все риски, которые упомянуты в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, 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 вида налоговых вычета на долгосрочные сбережения граждан, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами:

- 1) «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но в совокупности с уплаченными в соответствующем налоговом периоде пенсионных взносов по договору негосударственного пенсионного обеспечения, сберегательных взносов по договору долгосрочным сбережений и сумм денежных средств, внесенных по другим договорам на ведение индивидуального инвестиционного счета, не более 400 000 рублей за налоговый период;
- 2) «на доход», по которому вы можете обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям на индивидуальном инвестиционном счете на сумму не более 30 миллионов рублей по всем договорам на ведение индивидуального инвестиционного счета, прекращенным в одном налоговом периоде, при условии истечения минимального срока, установленного законодательством о налогах и сборах, с даты заключения соответствующих договоров на ведение индивидуального инвестиционного счета.

Вы можете воспользоваться обоими вариантами налогового вычета на долгосрочные сбережения граждан, но вам следует иметь в виду, что если вы прекратите ваш договор до истечения минимального срока, установленного законодательством о налогах и сборах, то не сможете воспользоваться указанными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога, а также уплатить пени.

Обращаем внимание на то, что вы можете иметь одновременно не более трех индивидуальных инвестиционных счетов. Открытие большего количества индивидуальных инвестиционных счетов может привести к тому, что вы не сможете воспользоваться налоговым вычетом на долгосрочные сбережения граждан ни по одному из них.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с совершением сделок РЕПО (покупки-продажи ценных бумаг с обязательством обратной продажи-покупки) (Декларация о рисках, связанных с совершением сделок РЕПО).

При разрешении сделок на условиях РЕПО Учредитель управления обязан всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него сделок РЕПО ввиду наличия (усиления) следующих рисков:

В случае последовательного совершения Управляющим нескольких сделок РЕПО стоимость Активов Учредителя управления с учетом обязательств по таким сделкам можеткратно превышать чистую (т.е. без учета обязательств по сделкам РЕПО) стоимость Активов Учредителя управления. В этом случае отрицательная переоценка ценных бумаг и (или) низкая ликвидность ценных бумаг и (или) дефолт эмитента долговой ценной бумаги и (или) неисполнение обязательств контрагентом по сделке РЕПО и (или) увеличение процентных ставок за пользование денежными средствами (стоимости РЕПО) влечет риск получения существенного убытка от таких сделок РЕПО (вплоть до полной потери Активов). Учредитель управления должен учитывать описанные в настоящем пункте риски при указании Управляющему предельно допустимого размера отношения суммы обязательств по сделкам РЕПО к стоимости Активов.

Поскольку основной целью сделок РЕПО с облигациями является использование разницы между доходом по ценным бумагам и уплатой процентов за пользование денежными средствами (стоимостью РЕПО), увеличение стоимости РЕПО до размера, превышающего доход по ценной бумаге, влечет риск получения убытка от сделки РЕПО.

При недостаточности необходимой для удовлетворения требований по заключенной сделке РЕПО суммы денежных средств, находящихся в управлении, у Управляющего возникает право требовать у Учредителя управления доведения необходимой суммы денежных средств либо осуществить продажу иных активов, находящихся в управлении, в необходимом объеме.

Учитывая, что целью сделок РЕПО является прибыль не за счет разницы в ценах покупки–продажи ценной бумаги, а за счет разницы между доходом по ценной бумаге и стоимостью РЕПО, Управляющий может определять цену покупки (продажи) ценной бумаги в рамках сделки РЕПО выше (ниже) рыночной.

Учредитель управления – юридическое лицо осознает риск нарушения контрагентами сроков исполнения обязательств и связанные с этим последствия при определении налоговой базы, в том числе необходимость исчисления доходов и расходов от реализации ценных бумаг по каждой части сделки РЕПО как не связанным друг с другом сделкам

Возможные убытки Учредителя управления, полученные в результате реализации описанных выше рисков, связанных с совершением сделок РЕПО, однако при соблюдении Управляющим установленных Учредителем управления ограничений, не являются обстоятельством, указывающим на ненадлежащее доверительное управление Активами и нарушение интересов Учредителя управления.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с использованием дистанционных способах взаимодействия. Возможность обмена Сообщениями по электронной почте зависит от возможности доступа Учредителя управления к сети Интернет, а также от особенностей функционирования сервиса электронной почты, поэтому используя электронную почту как способ обмена Сообщениями, Учредитель управления должен осознавать и принимает на себя **риск неполучения Сообщений** от Управляющего и Управляющим от Учредителя управления ввиду:

- отсутствия по каким-либо причинам у Учредителя управления доступа к сети Интернет;
- сбоев, нарушениях в работе, некорректной работе сервисов электронной почты (в том числе, настройка фильтров нежелательной корреспонденции, как самим почтовым сервисом, так и Учредителем управления и/или его уполномоченными лицами, в результате которой электронное письмо Управляющего не может быть получено по адресу электронной почты Учредителя управления или перемещается в раздел ящика электронной почты Учредителя управления для нежелательной корреспонденции);
- превышения максимального объема дискового пространства, зарезервированного за соответствующим почтовым ящиком Учредителя управления;
- сбоев, нарушениях в работе, некорректной работе программного обеспечения, способствующего доступу в Интернет и/или работе с сервисом электронной почты;
- утраты права доступа Учредителя управления к ящику электронной почты, адрес которой был указан в Анкете Учредителя управления;
- иных причин, делающих невозможным обмен Сообщениями и находящихся вне контроля Управляющего.

Личный кабинет – сервис, работа которого возможна только при наличии доступа к сети Интернет, наличия и корректной настройки программно-аппаратных средств, поэтому Учредитель управления должен осознавать и принимает на себя риск невозможности использования Личного кабинета, в том числе невозможность ознакомления с Отчетами, размещенными в Личном кабинете, по причинам отсутствия у него доступа к сети Интернет, отсутствия и/или некорректной настройки программно-аппаратных средств. В случае отсутствия в течение длительного времени у Учредителя управления доступа к Личному кабинету, Учредителю управления необходимо уведомить об этом ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент».

В целях предотвращения несанкционированного доступа к Личному кабинету, а также в целях обеспечения конфиденциальности информации, размещаемой в Личном кабинете, Учредителю управления необходимо:

- соблюдать Рекомендации по защите информации от воздействия программных кодов, приводящих к нарушению нормального функционирования вычислительной техники, в целях противодействия незаконным финансовым операциям, размещенные на Сайте Управляющего;
- самостоятельно осуществлять смену пароля доступа, используя соответствующий раздел Личного кабинета, в случае появления сомнений в том, что пароль доступа не доступен посторонним лицам;
- подавать ООО «УК ВЕЛЕС Менеджмент» заявление о блокировании доступа в Личный кабинет в случаях утраты логина и/или пароля доступа, доступа к номеру мобильного телефона, используемого для входа в Личный кабинет;
- уведомлять Компанию о прекращении полномочий физического лица, уполномоченного действовать от имени юридического лица при обмене Сообщениями через Личный кабинет.

Управляющий не несет ответственности за неблагоприятные последствия, возникшие у Учредителя управления, в результате нарушения Учредителем управления изложенных выше требований к использованию Личного кабинета и электронной подписи.

В силу определенных обстоятельств Управляющий оказывается вынужденным приостанавливать свою профессиональную деятельность, что может привести к возникновению убытков у Учредителя управления. Перечень этих обстоятельств многочислен и включает (но не ограничивается):

- чрезвычайные ситуации техногенного и природного характера;
- отключения электро-, водо-, теплоснабжения, иных видов обеспечения повседневной деятельности;
- приостановление услуг связи;
- приостановление действия лицензии или запрет на проведение отдельных операций со стороны органов государственной власти и пр.

В случае наступления указанных обстоятельств Управляющий примет все необходимые меры для уведомления Учредителя управления о случившемся и скорейшего возобновления своей профессиональной деятельности.

Деятельность на рынке ценных бумаг сопряжена с **возможностью противоправных действий**, как в отношении Управляющего, так и в отношении Учредителя управления со стороны третьих лиц.

Такие противоправные действия включают, но не ограничиваются:

- умышленное уничтожение активов, принадлежащих Учредителю управления,
- хищение или иное незаконное присвоение активов, принадлежащих Учредителю управления;
- подделку или фальсификацию документов, в том числе и от имени Учредителя управления.

Несмотря на все принимаемые меры по обеспечению безопасности профессиональной деятельности и защиты интересов Учредителя управления, Управляющий в силу объективных причин не может полностью гарантировать, что у Учредителя управления не возникнут убытки вследствие внешних противоправных действий. Вместе с тем, Учредитель управления также осознает, что реализация данного риска возможна и по его вине. В связи с этим Учредитель управления обязуется соблюдать все меры предосторожности, в том числе не допускать ознакомления третьих лиц с документами, связанными с его деятельностью на фондовом рынке, хранить в тайне все полученные от Управляющего коды, пароли и пр.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами.

Несмотря на то, что Управляющий является профессиональным участником рынка ценных бумаг, это не исключает возникновения у Учредителя управления убытков, вплоть до полной утраты переданных в доверительное управление активов. Возможность возникновения убытков может быть связана как непосредственно с деятельностью Управляющего, самостоятельно принимающего решения о приобретении и/или отчуждении тех или иных активов, так и с реализацией иных рисков, связанных с деятельностью на финансовых рынках, в результате реализации которых стоимость активов, находящихся в доверительном управлении, может быть значительно снижена.

Управляющий уведомляет Учредителя управления о том, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом, и об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

Доходность от деятельности по доверительному управлению зависит от множества факторов. Вместе с тем, деятельность на финансовых рынках подвержена множеству рисков, поэтому хороший финансовый результат, показанный Управляющим в прошлом, вовсе не означает, что в будущем такой результат может быть воспроизведен. Более того, доходность в прошлом не исключает отсутствия убытков от деятельности по доверительному управлению в будущем. Управляющий не может дать никаких дополнительных обещаний и гарантий по обеспечению доходности управления ценными бумагами за исключением обязательств, указанных в договоре доверительного управления.

Уведомление о том, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов. Настоящее уведомление создано с целью информирования Учредителя управления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.

В настоящем уведомлении под общим характером конфликта интересов понимается возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего и/или членов ее органов управления, и/или его участников, и/или его работников, осуществляющих свою

деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора или имеющих доступ к служебной или инсайдерской информации на иных законных основаниях, и Учредителя управления, либо между интересами нескольких Учредителей управления, либо при совмещении видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в результате которого действия или бездействия Управляющего и/или членов ее органов управления и/или ее участников и/или ее работников могут повлечь причинение убытков Учредителю управления/или иные неблагоприятные последствия для Учредителю управления.

В целях исключения конфликта интересов Управляющий принимает комплекс мер (в том числе меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий), руководствуясь при осуществлении профессиональной деятельности принципом приоритета интересов Учредителя управления перед собственными интересами. Вместе с тем, поскольку риск возникновения конфликта интересов не может быть исключен полностью, Управляющий информирует Учредителя управления о следующих источниках конфликта интересов:

использование имущества Учредителей управления для отчуждения в состав имущества участников Управляющего, контролирующих или подконтрольных лиц Управляющего;

установление приоритета интересов одного Учредителя управления перед интересами другого Учредителя управления при распределении между учредителями управления ценных бумаг/денежных средств, полученных управляющим в результате совершения сделки за счет средств разных Учредителей управления;

наличие у Управляющего, работников Управляющего, контролирующих или подконтрольных лиц Управляющего собственного интереса в совершении сделок с ценными бумагами/финансовыми инструментами /иными активами, изменении рыночной цены ценных бумаг /финансовых инструментов /иных активов;

несовпадение интересов Управляющего, работников аналитического подразделения Управляющего и Учредителей управления в процессе подготовки работниками Управляющего инвестиционно-аналитических исследований;

нарушение принципа независимости аналитического подразделения Управляющего и принципов организации взаимодействия работников различных подразделений Управляющего (принципа «китайских стен»);

совмещение Управляющим деятельности по управлению ценными бумагами с деятельностью с деятельностью управляющей компании.

Учредителю управления при принятии инвестиционных и иных решений в процессе взаимодействия с Управляющим следует исходить из возможного наличия перечисленных обстоятельств, самостоятельно обращаться к Управляющему за предоставлением дополнительных пояснений применительно к конкретной ситуации, в случае наличия у него сомнений и неразрешенных вопросов.

Уведомление о возможной аффилированности Управляющего с юридическим лицом - эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

В процессе осуществления деятельности по доверительному управлению, может сложиться ситуация, при которой Управляющий может приобрести ценные бумаги, эмитентами которых (обязанными лицами по которым) являются юридические лица, аффилированные с Управляющим, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22.03.1991 г. № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

Управляющий уведомляет Учредителя Управления, а Учредитель Управления подтверждает, что понимает и согласен с тем, что:

Сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления. Все решения об инвестировании в ценные бумаги и иные Неденежные активы принимаются Управляющим по собственному усмотрению с учетом условий Инвестиционной декларации. Управляющий не гарантирует Учредителю управления прироста или сохранения стоимости Активов, переданных в доверительное управление.

Подписание Учредителем управления Отчета о доверительном управлении (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 имуществом Учредителя управления, которые нашли отражение в Отчете.

Настоящая декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг. Управляющий при осуществлении деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги исходит из того, что Учредитель управления полностью осознает и понимает, что существующие риски на рынке ценных бумаг являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления в процессе инвестиционного процесса.

с Декларацией о рисках и уведомлениями ознакомлен

_____ / _____