



127006, г.Москва,  
пер.Настасьинский, д.7, стр.2, комн.29

Телефон (495) 796-93-88  
Факс (495) 796-93-89

## **ПРИКАЗ**

**29.12.2014 г., №УКФ/ПР/141229/1**

**г. Москва**

**О внесении изменений и дополнений в Регламент доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»**

### **ПРИКАЗЫВАЮ:**

1. Утвердить изменения и дополнения в Регламент доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» (далее – «Регламент»).
2. Уведомить Клиентов о внесении в Регламент вышеуказанных изменений и дополнений путем публикации текста настоящего приказа, а также текста утвержденных изменений и дополнений в разделе «Новости» на сайте ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» [www.fdu.ru](http://www.fdu.ru) 29.12.2014.
3. В соответствии с пунктом 1.9 Регламента ввести в действие вышеуказанные изменения по истечении 5 (пяти) рабочих дней с момента уведомления Клиентов – 15.01.2015.

Генеральный директор  
ООО «Управляющая компания  
«Финам Менеджмент»

\_\_\_\_\_/ А.С. Шульга/

**Изменения и дополнения в Регламент  
доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные  
бумаги и производные финансовые инструменты  
ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» (далее – «Регламент»)**

**1. Абзац 2 пункта 1.4. Регламента изложить в следующей редакции:**

«- ознакомиться с Декларацией о рисках (Приложение №7а, №7б, №7в к Регламенту) и подписать её;».

**2. Абзац 5 пункта 1.4. Регламента изложить в следующей редакции:**

«- подписать Инвестиционную декларацию (по форме Приложения №1а или №1б, или №1в, или №1г к Регламенту, или, по соглашению Сторон, – по иной форме) и соответствующий Инвестиционной декларации документ, определяющий порядок расчета и выплаты вознаграждения Доверительного управляющего (по форме Приложений №3а или 3№б к Регламенту, или, по соглашению Сторон, – по иной форме), предварительно согласовав с Доверительным управляющим условия данных документов;».

**3. Пункт 4.1. Регламента изложить в следующей редакции:**

«4.1. Учредитель управления передает в доверительное управление Доверительному управляющему на определенный Договором срок Активы, а Доверительный управляющий, за вознаграждение, обязуется осуществлять Доверительное управление Активами в интересах Учредителя управления в строгом соответствии с положениями Инвестиционной декларации (Приложение №1а или №1б, или №1в, или №1г к Регламенту) и требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Учредитель управления и Доверительный управляющий вправе при достижении договоренности подписать Инвестиционную декларацию, отличную от Инвестиционных деклараций по форме Приложений №1а, №1б, №1в, №1г к Регламенту. Такая Инвестиционная декларация будет являться неотъемлемой частью Договора доверительного управления и должна, аналогично указанным Приложениям, содержать все согласованные Сторонами условия, которыми обязан руководствоваться Доверительный управляющий при доверительном управлении Активами, перечень которых предусмотрен определением термина «Инвестиционная декларация», содержащимся в разделе 3 настоящего Регламента и формах указанных Приложений.».

**4. Пункт 4.2. Регламента изложить в следующей редакции:**

1.1 «4.2. Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления о рисках, связанных с осуществлением Доверительного управления Активами. Учредитель управления подтверждает свое ознакомление с такими рисками подписанием Деклараций о рисках по форме, предусмотренной Приложением №7а, №7б, №7в к Регламенту.

В случае подписания Учредителем управления Инвестиционной декларации по форме Приложения №1а или №1б, Учредитель управления подтверждает свое ознакомление с рисками подписанием Декларации о рисках по форме, предусмотренной Приложением №7а.

В случае подписания Учредителем управления Инвестиционной декларации по форме Приложения №1в или №1г, Учредитель управления подтверждает свое ознакомление с рисками подписанием Декларации о рисках по форме, предусмотренной Приложением №7а, №7б, №7в.».

**5. Пункт 7.2. Регламента изложить в следующей редакции:**

«7.2. Осуществляя доверительное управление, Доверительный управляющий действует строго в соответствии с Инвестиционной декларацией (Приложение №1а или №1б, или №1в, или №1г к Регламенту) или иной Инвестиционной декларации, подписанной Сторонами согласно абз.2 п.4.1 Регламента, без необходимости получения от Учредителя управления каких-либо указаний, поручений, инструкций в отношении доверительного управления, если Сторонами не оговорено иное.».

**6. Абзац 2 п.9.2. Регламент изложить в следующей редакции:**

«В случае подписания Учредителем управления Инвестиционной декларации по форме Приложения №1а или №1в, или №1г к Регламенту, Учредитель управления вправе согласовать с Доверительным

управляющим размеры фиксированного вознаграждения, а также вознаграждения, обусловленного Инвестиционным доходом, и вознаграждения за отзыв Активов в виде наличных денежных средств, и подписать документ, определяющий порядок расчета и выплаты вознаграждения по форме Приложения №3а к Регламенту.».

**7. Абзац 5 п.9.2. Регламент изложить в следующей редакции;**

«Установление иных видов вознаграждения Доверительного управляющего и/или порядка его расчета, выплаты, которые не предусмотрены настоящим Регламентом (в том числе при подписании Инвестиционной декларации по форме, отличной от форм Приложений №1а, №1б, №1в, №1г к Регламенту), возможно только при достижении соответствующей договоренности Сторон и осуществляется путем подписания соответствующего документа, отличного от форм Приложений №3а и №3б к Регламенту.».

**8. Пункт 10.3.11. Регламента изложить в следующей редакции:**

«10.3.11. в случае нарушения Доверительным управляющим не в результате действий последнего любого из условий, согласование которых осуществляется Сторонами путем подписания Приложений №1а (1б, 1в, 1г) Регламента или путем подписания Инвестиционной декларации по иной форме, устранить такое нарушение в течение 30 дней с момента нарушения;».

**9. Пункт 10.3.12. Регламента изложить в следующей редакции:**

«10.3.12. в случае нарушения Доверительным управляющим в результате действий последнего либо совместного действия/бездействия Сторон любого из условий, согласование которых осуществляется Сторонами путем подписания Приложений №1а (1б, 1в, 1г) Регламента или путем подписания Инвестиционной декларации по иной форме, за исключением условия о структуре Активов, поддерживать которую Доверительный управляющий обязан в течение всего срока действия Договора доверительного управления, устранить такое нарушение в течение 5 (пяти) рабочих дней с момента нарушения;».

**10. В Приложении № 6 к Регламенту список Депозитариев и/или регистраторов, в которых открыты/открываются Доверительным управляющим счета для учета прав на ценные бумаги Учредителя управления изложить в следующей редакции:**

АО «ФИНАМ»
------------

**11. Приложение №7 к Регламенту исключить.**

**12. Дополнить Регламент (включая Оглавление) Приложениями №1г, №7а, №7б, №7в следующего содержания:**

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ

г. Москва

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года

Настоящая Инвестиционная декларация является неотъемлемой частью Договора доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года, заключенного между ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент» (далее – «Доверительный управляющий»), и \_\_\_\_\_, (далее – «Учредитель управления») и устанавливает условия, которыми обязан руководствоваться Доверительный управляющий при доверительном управлении Активами.

1. Активы, приобретение которых Доверительным управляющим является правоммерным (с учетом ограничений, установленных для Доверительного управляющего, осуществляющего доверительное управление Активами, действующим законодательством Российской Федерации) и их структура (соотношение), которую Доверительный управляющий обязан соблюдать в течение всего срока действия Договора:

- акции российских открытых акционерных обществ как допущенные, так и не допущенные к торгам, как включенные, так и не включенные в котировальные списки, – до \_\_\_\_\_% Активов;

- облигации российских коммерческих организаций, выпуск которых зарегистрирован в установленном порядке, как допущенные, так и не допущенные к торгам, как включенные, так и не включенные в котировальные списки, – до \_\_\_\_\_% Активов;

- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, как допущенные, так и не допущенные к торгам, как включенные, так и не включенные в котировальные списки, – до \_\_\_\_\_% Активов;

- государственные ценные бумаги, включая ценные бумаги субъектов Российской Федерации, муниципальные ценные бумаги, как допущенные, так и не допущенные к торгам, как включенные, так и не включенные в котировальные списки, – до \_\_\_\_\_% Активов;

- биржевые срочные договоры (контракты), базовым активом которых являются фондовые индексы, ценные бумаги и/или другие срочные договоры (контракты), заключенные в процессе осуществления деятельности по Договору, – до \_\_\_\_\_% Активов \*;

- иностранные ценные бумаги, - до \_\_\_\_\_% Активов;

- денежные средства, в том числе на счетах и во вкладах в кредитных организациях, - до \_\_\_\_\_% Активов \*\*.

2. Активы, на приобретение которых по требованию Учредителя управления наложены ограничения (если такие есть):

- \_\_\_\_\_.

3. Указанные в настоящей Инвестиционной декларации Активы приобретаются Доверительным управляющим с учетом ограничений, установленных действующим законодательством, регулирующим ведение Индивидуальных инвестиционных счетов.

Доверительный управляющий будет реинвестировать все доходы (дивиденды, процентные платежи, реализованные прибыли и прочие доходы), полученные в процессе Доверительного управления.

\* методика оценки стоимости данных договоров (контрактов) указана в п.б.б. Регламента

\*\* не учитываются денежные средства рынка срочных договоров (контрактов).

**Учредитель управления**

**Доверительный управляющий**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_

М.П.

**к Регламенту доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты  
ООО «Управляющая компания «Финам Менеджмент»**

**к Договору доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года  
Декларация о рисках**

1. Подписанием Договора доверительного управления, Учредитель управления принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением доверительного управления Активами.

2. Для целей Договора доверительного управления под рисками понимается возможность возникновения у Учредителя управления реального ущерба или упущенной выгоды при осуществлении доверительного управления Активами, за возникновение которых Доверительный управляющий не несет ответственности.

3. Указанные риски Учредителя управления, в частности, могут обуславливаться следующими факторами:

- политическими и экономическими потрясениями, а также иными обстоятельствами чрезвычайного и непредотвратимого характера, включая, но не ограничиваясь, сменой политического режима, войнами, террористическими актами, забастовками, стихийными бедствиями, решениями органов государственной власти Российской Федерации и третьих стран, делающих невозможным выполнение Доверительным управляющим принятых на себя в соответствии с Договором доверительного управления обязательств;

- неблагоприятными изменениями обменного курса валюты Российской Федерации;
- снижением ликвидности ценных бумаг, составляющих Активы;
- возможностью неправомерных действий в отношении Активов со стороны третьих лиц, в частности эмитента, депозитария, регистратора, органов государственной власти (включая, но не ограничиваясь, налоговыми и правоохранительными органами);
- изменением действующего законодательства, а также наличием в действующем законодательстве норм, которые в силу их неясности, нечеткости или неполноты не дают возможности их однозначного толкования или исполнения;
- недобросовестным исполнением своих обязательств участниками фондового рынка или банками, осуществляющими расчеты;
- сбоями и/или неисправностями, и/или отказом оборудования и/или программного обеспечения, и/или систем связи, энергоснабжения, иных систем жизнеобеспечения;
- иными факторами прямо или косвенно снижающими стоимость и доходность Активов, находящимися вне разумного контроля Доверительного управляющего.

4. Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг. Доверительный управляющий при осуществлении доверительного управления исходит из того, что Учредитель осведомлен, полностью осознает и понимает, что существующие риски на рынке ценных бумаг являются обычными и неотъемлемыми рисками Учредителя управления.

5. Принимая на себя все риски, связанные с осуществлением доверительного управления Активами, Учредитель управления осознает, что эти операции в силу незрелости российского фондового рынка, обладают повышенной рискованностью.

6. Учредитель управления подтверждает, что при подписании Договора доверительного управления был ознакомлен Доверительным управляющим со следующей информацией, связанной с рисками осуществления деятельности по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;
- результаты деятельности Доверительного управляющего по управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты в прошлом не определяют доходы Учредителя управления в будущем;
- подписание Учредителем управления отчета Доверительного управляющего (одобрение иным способом, предусмотренным Договором доверительного управления), в том числе без проверки такого отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в указанном отчете.

Все вышесказанное призвано помочь Учредителю управления осознать риски, связанные с осуществлением инвестиций на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, определить приемлемость этих рисков для себя, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии.

**Настоящим Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги и производные финансовые инструменты, положения Декларации о рисках Учредителю разъяснены.**

**Учредитель управления**

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

к Договору доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года  
Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту 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, 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 брокером (управляющим).

**Настоящим Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, положения Декларации о рисках Учредителю разъяснены.**

Учредитель управления

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

к Договору доверительного управления № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года

**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 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 внимание 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 ограничено. 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, 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 брокером (управляющим).

**Настоящим Учредитель управления подтверждает, что он уведомлен 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, положения Декларации о рисках Учредителю разъяснены.**

Учредитель управления

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /