

Сведения о стандартной стратегии управления «Актив+доход»

Описание рисков:

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

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

II. 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:

1. 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.

2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. Риск банкротства эмитента 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 Управляющей компанией 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.

III. Риск ликвидности

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

IV. 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:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

2. Риск отзыва(аннулирования) лицензии у кредитной организации.

Данный риск относится к счетам и депозитам(вкладам) клиента, находящимся в доверительном управлении. Риск заключается в аннулировании лицензии кредитной организации Центральным Банком Российской Федерации в результате чего, у кредитной организации наступает срок исполнения всех ее обязательств, приостанавливается начисление процентов, а также неустоек и иных финансовых санкций по обязательствам кредитной организации, в том числе по договорам банковского вклада и (или) договорам банковского счета. После этого кредитная организация должна быть ликвидирована. При этом к счетам, депозитам(вкладам), находящимся в доверительном управлении, не применяется закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и не выплачивается страховое возмещение в размере 100 процентов суммы всех его вкладов (счетов) в банке, но не более 1,4 млн. руб. в совокупности, за вычетом встречных требований банка к вкладчику. Удовлетворение всех требований по счетам(вкладам) кредитной организации, переданных в доверительное управление, осуществляется после принятия арбитражным судом решения о банкротстве (ликвидации) кредитной организации.

3. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Управляющей компанией со стороны контрагентов. Управляющая компания принимает 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 Управляющая компания действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющей компанией, 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. Вам необходимо оценить, где именно будут храниться переданные Вами Управляющей компании активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Управляющей компанией

Риск неисполнения Управляющей компанией некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющей компании является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и Управляющей компанией носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Управляющей компании, 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 Управляющей компании. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющая компания обладает широкими правами в отношении переданного имущества — аналогичными Вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества имеет Управляющая компания, каковы правила его хранения, а также возврата.

Управляющая компания 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.

V. Правовой риск

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

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

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющей компанией, ошибок и недобросовестных действий сотрудников, сбоев в работе технических средств Управляющей компанией, 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.

Учредителю рекомендуется внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющая компания, а какие из рисков несете Вы.

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.

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае заключения Управляющей компанией 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 Управляющей компанией сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Управляющая компания может быть ограничена 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 Управляющую компанию брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Управляющей компании

«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.

II. 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 Учредителю внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Учредителя 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 Управляющей компанией.

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

Описание рисков, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

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 планам Учредителя.

Правовые риски:

При приобретении иностранных ценных бумаг Учредителю 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 Учредитель в большинстве случаев не сможет 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. Учредителю необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) Управляющий могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Учредителя. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Учредителю следует всегда учитывать 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 все вышеизложенное, Учредителю рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций или совершении сделок, приемлемыми для Учредителя с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Учредителя. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Учредителя отказаться от осуществления таких операций и сделок, а призвана помочь Учредителю оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Учредителя и условий договора с Управляющим.

Включая в Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги и производные финансовые инструменты в качестве возможных объектов инвестирования иностранные ценные бумаги, Учредитель тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами, являются приемлемыми для Учредителя в полном объеме; Учредитель тем самым подтверждает, что Учредитель единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами.

Влияние рисков на стратегию «Актив+доход»

Тип риска	Влияние на стратегию*
Системный риск	2 – Умеренно-низкое
Рыночный риск	1 - Низкое
Валютный риск	1 - Низкое
Процентный риск	2 – Умеренно-низкое
Риск банкротства эмитентов акций	1 - Низкое
Риск ликвидности	1 - Низкое
Кредитный Риск дефолта по облигациям	1 - Низкое
Риск контрагента	2 – Умеренно-низкое
Риск отзыва(аннулирования) лицензии у кредитной организации	2 – Умеренно-низкое
Риски неисполнения обязательств управляющей компании	2 – Умеренно-низкое
Правовой риск	1 - Низкое
Операционный риск	2 – Умеренно-Низкое
Риски производных финансовых инструментов	1 - Низкое
Риски иностранных ценных бумаг	1 - Низкое

*Шкала влияния рисков на стратегию:

1. **Низкое:** Данный тип риска почти не влияет на доходность стратегии.
2. **Умеренно-низкое:** Данный тип риска незначительно влияет на доходность стратегии.
3. **Умеренное:** Данный тип риска может повлиять на доходность портфеля, на кратко и среднесрочном горизонте инвестирования.
4. **Умеренно-высокое:** Данный тип риска оказывает влияние на доходность стратегии в кратко-, средне-, долгосрочном горизонте инвестирования.
5. **Высокое –** Данный тип риска оказывает существенное влияние на доходность стратегии.

Динамика среднемесячной доходности

Дата начала периода	Дата окончания периода	Доходность за период в валюте стратегии	Накопленная доходность в валюте стратегии
01.12.2018	31.12.2018	0,05	0,05
01.01.2019	31.01.2019	0,05	0,10
01.02.2019	28.02.2019	0,05	0,15
01.03.2019	31.03.2019	0,05	0,20
01.04.2019	30.04.2019	0,05	0,25
01.05.2019	31.05.2019	0,05	0,30
01.06.2019	30.06.2019	0,05	0,35

01.07.2019	31.07.2019	0,05	0,40
01.08.2019	31.08.2019	0,05	0,45
01.09.2019	30.09.2019	0,05	0,50
01.10.2019	31.10.2019	0,05	0,55
01.11.2019	30.11.2019	0,05	0,60
01.12.2019	31.12.2019	0,05	0,65
01.01.2020	31.01.2020	-	0,65
01.02.2020	29.02.2020	-	0,65
01.03.2020	31.03.2020	-	0,65
01.04.2020	30.04.2020	-	0,65
01.05.2020	31.05.2020	-	0,65
01.06.2020	30.06.2020	-	0,65
01.07.2020	31.07.2020	-	0,65
01.08.2020	31.08.2020	-	0,65
01.09.2020	30.09.2020	-	0,65
01.10.2020	31.10.2020	-	0,65
01.11.2020	30.11.2020	-	0,65
01.12.2020	31.12.2020	-	0,65
01.01.2021	31.01.2021	-	0,65