

Утверждено
Генеральным директором
АО «Финансовый брокер «Август»
Приказ № 31-10-2019/1 от «31» октября 2019 г.



Роговский К.А.

ПОЛОЖЕНИЕ
Акционерного общества «Финансовый брокер «Август»
о доверительном управлении ценными бумагами
(новая редакция)

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Настоящее Положение Акционерного общества «Финансовый брокер «Август» о доверительном управлении ценными бумагами (далее – Положение) регулирует осуществление деятельности по управлению ценными бумагами в Акционерном обществе «Финансовый брокер «Август» (далее – Управляющий»).

1.2 В Положении используются следующие термины и определения:

сотрудники – лица, выполняющие на основании трудового договора с Управляющим функции по осуществлению деятельности по доверительному управлению ценными бумагами;

контролер – должностное лицо Управляющего, отвечающее за осуществление внутреннего контроля;

учредитель управления – юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает или предполагает оказать услуги по доверительному управлению;

руководитель – единоличный исполнительный орган Управляющего;

фактический риск – риск, который несет учредитель управления за определенный период времени (включает в себя риск убытков, в том числе риск изменения стоимости активов);

стандартная стратегия управления - управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких учредителей управления по единым правилам и принципам формирования состава и структуры активов, находящихся в доверительном управлении;

стандартный инвестиционный профиль – инвестиционный профиль стандартной стратегии управления, определенный Управляющим исходя из существа стандартной стратегии управления.

1.3 Положение устанавливает совокупность требований, условий, мер и процедур, выполнение которых обязательно сотрудниками при оказании Управляющим услуг по управлению ценными бумагами. Внесение изменений (дополнений), а также утверждение Положения в новой редакции осуществляется на основании приказа руководителя.

1.4 В офисе, а также на официальном сайте Управляющего в сети Интернет предоставляется информация:

о полном и сокращенном фирменном наименовании Управляющего в соответствии со сведениями, указанными в едином государственном реестре юридических лиц и в уставе Управляющего;

об адресе Управляющего, адресе электронной почты и контактном телефоне, адресе официального сайта Управляющего в сети Интернет;

о лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, включая номер, дату выдачи и срок действия лицензии;

об органе, выдавшем лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами (его наименование, адрес и телефоны);

о членстве в саморегулируемой организации, с указанием наименования такой саморегулируемой организации, адресе сайта саморегулируемой организации в сети Интернет и о ее стандартах по защите прав и интересов получателей финансовых услуг;

об органе, осуществляющем полномочия по контролю и надзору за деятельностью Управляющего;

о финансовых услугах, оказываемых на основании договора доверительного управления, и дополнительных услугах Управляющего, в том числе оказываемых Управляющим за дополнительную плату;

о порядке получения финансовой услуги, в том числе документах, которые должны быть предоставлены для ее получения;

о способах и адресах направления обращений (жалоб) Управляющему, в саморегулируемую организацию, в орган, осуществляющий полномочия по контролю и надзору за деятельностью Управляющего;

о способах защиты прав учредителя управления, включая информацию о наличии возможности и способах досудебного или внесудебного урегулирования спора, в том числе о претензионном порядке урегулирования спора;

о способах и порядке изменения условий договора доверительного управления, в том числе в результате внесения Управляющим изменений во внутренние документы, ссылка на которые содержится в договоре доверительного управления.

1.5 Для приема на обслуживание Управляющим юридическое или физическое лицо предоставляют документы и сведения согласно Правил внутреннего контроля Управляющего в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

1.6 До приема на обслуживание юридическое или физическое лицо должно быть ознакомлено с декларациями о рисках (приложение №1-4), Политикой осуществления прав по ценным бумагам, находящимся в доверительном управлении АО «ФБ «Август», Мерами АО «ФБ «Август» по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких учредителей управления над интересами других учредителей управления, Правилами АО «ФБ «Август» выявления и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий,

Методикой АО «ФБ «Август» оценки стоимости объектов доверительного управления, принадлежащих учредителю управления.

1.7 При приеме на обслуживание юридическое или физическое лицо заключают с Управляющим договор на доверительное управление на рынке ценных бумаг, дополнительное соглашение, устанавливающее размер и/или порядок расчета стоимости услуг Управляющего, дополнительное соглашение, определяющее инвестиционный профиль учредителя управления, составленный на основе Порядка определения инвестиционного профиля клиента АО «ФБ «Август» и перечня сведений, необходимых для его определения.

1.8 Управление ценными бумагами и денежными средствами нескольких учредителей управления в соответствии со стандартной стратегией управления, может осуществляться только при условии, что для указанных учредителей управления определен единый стандартный инвестиционный профиль.

1.9 Перечень стандартных стратегий управления и перечень стандартных инвестиционных профилей, определенных Управляющим для этих стандартных стратегий управления утверждается приказом руководителя. При этом перечень действующих стандартных стратегий управления и перечень соответствующих им стандартных инвестиционных профилей размещаются на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

1.10 Управляющий предоставляет следующую информацию о стандартной стратегии управления, предназначенной для учредителей управления, не являющихся квалифицированными инвесторами:

- 1) цель инвестирования;
- 2) предполагаемый возраст физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц);
- 3) примерные среднемесячные доходы и примерные среднемесячные расходы за последние 12 месяцев физического лица, которому может предлагаться данная стандартная стратегия управления (только для физических лиц).

1.11 При оказании услуг по доверительному управлению ценными бумагами Управляющий принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю учредителя управления, составленному согласно Порядка определения инвестиционного профиля клиента АО «ФБ «Август» и перечня сведений, необходимых для его определения.

1.12 Характеристики инвестиционного профиля учредителя управления указываются в дополнительном соглашении к договору доверительного управления на рынке ценных бумаг.

1.13 Управляющий не осуществляет управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления в случае, если для такого учредителя управления не определен инвестиционный профиль в соответствии с Порядком определения инвестиционного профиля клиента АО «ФБ «Август» и перечня сведений, необходимых для его определения, либо в случае отсутствия согласия учредителя управления с указанным инвестиционным профилем (за исключением осуществления доверительного управления в соответствии со стандартной стратегией управления).

1.14 При изменении инвестиционного профиля учредителя управления Управляющий обязан привести портфель учредителя управления в соответствие с новым инвестиционным профилем учредителя управления в течение срока, установленного в договоре доверительного управления между Управляющим и учредителем управления.

1.15 Для целей обмена конфиденциальной информацией между Управляющим и учредителем управления может использоваться только адрес электронной почты, указанный учредителем управления в Анкете клиента (приложение № 1 к договору доверительного управления), в отношении которого учредитель управления не уведомил Управляющего о компрометации адреса электронной почты.

1.16 Список сотрудников, лично взаимодействующих с учредителями управления и ответственных за прием и регистрацию документов от учредителей управления, устанавливается приказом руководителя Управляющего. Указанные в приказе сотрудники обязаны не реже одного раза в 6 месяцев проходить обучение и проверку уровня квалификации. Сроки, порядок и форма проведения обучения и проверок устанавливаются приказами руководителя Управляющего.

1.17 Все обращения (жалобы, претензии), поступившие от учредителей управления должны незамедлительно передаваться для рассмотрения контролеру Управляющего. Контролер обязан обеспечить рассмотрение обращений (жалоб, претензий) и подготовку ответа на них в порядке, установленном действующим законодательством РФ, документами НАУФОР, Инструкцией (положением) о внутреннем контроле в Акционерном обществе «Финансовый брокер «Август».

2. ИНФОРМИРОВАНИЕ УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ О РИСКАХ

2.1 Сотрудник обязан уведомить учредителя управления о следующих видах рисков:

- (а) об общих рисках операций на рынке ценных бумаг (приложение №1);
- (б) о рисках маржинальных и непокрытых сделок (приложение №2);
- (в) о рисках операций с производными финансовыми инструментами (приложение №3);
- (г) о рисках сделок с иностранными финансовыми инструментами (приложение №4).

2.2 Информирование учредителя управления о рисках, указанных в п.2.1 настоящего Положения, осуществляется путем размещения действующей редакции деклараций о рисках в

открытом доступе на сайте Управляющего в сети Интернет и путем предоставления на бумажном носителе.

2.3 Требование п. 2.1 настоящего Положения не распространяется на следующие категории учредителей управления:

- (а) квалифицированный инвестор в силу закона;
- (б) квалифицированный инвестор в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг);
- (в) иностранная финансовая организация;
- (г) эмитент ценных бумаг, в отношении которых Управляющий оказывает ему услугу доверительного управления.

2.4 Факт ознакомления учредителя управления с декларациями о рисках должен быть подтвержден в письменном виде.

2.5 При внесении изменений в текст деклараций о рисках учредитель управления должен быть уведомлен об этом в срок, не превышающий 30 рабочих дней с даты внесения изменений.

2.6 Факт ознакомления учредителя управления с измененной декларацией о рисках должен быть подтвержден в письменном виде в срок, не превышающий 30 рабочих дней с даты внесения изменений.

2.7 При отсутствии письменного подтверждения факта ознакомления учредителя управления с измененным текстом декларации о риске в срок, указанный в п. 2.6 настоящего Положения, данная декларация направляется учредителю управления по почте на адрес, указанный в Анкете клиента в срок, не превышающий 40 рабочих дней с даты внесения изменений. В этом случае факт ознакомления учредителя управления с измененной декларацией подтверждается квитанцией почтового отправления.

2.8 Плата за предоставление запрошенных учредителем управления документов не взимается.

Глава 3. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РИСКА (ФАКТИЧЕСКОГО РИСКА) УЧРЕДИТЕЛЯ УПРАВЛЕНИЯ

3.1 Управляющий определяет риск (фактический риск) учредителя управления, не являющегося квалифицированным инвестором, при осуществлении доверительного управления активами учредителя управления по каждому отдельному договору доверительного управления (стратегии).

3.2 Управляющий не реже одного раза в год определяет риск (фактический риск) учредителя управления.

3.3 Управляющий определяет риск (фактический риск) учредителя управления в соответствии со следующей методикой определения риска (фактического риска) учредителя управления:

3.3.1 Управляющий осуществляет расчет относительного изменения стоимости активов учредителя управления, переданных в доверительное управление Управляющему по следующей формуле:

$$\Delta_{n+1} = (1 - ((\sum_{i=1}^n M_i/n) / (\sum_{i=1}^n S_i/n))) * 100, \text{ где}$$

Δ_{n+1} – относительного изменения стоимости активов учредителя управления, переданных в доверительное управление Управляющему за n месяцев с даты первого поступления активов в доверительное управление;

M_i – стоимость активов учредителя управления, находящихся в доверительном управлении Управляющего, на конец i – го месяца, рассчитанная в соответствии с Методикой оценки стоимости объектов доверительного управления или методикой определения стоимости объектов доверительного управления, предусмотренной договором доверительного управления с учредителем управления.

S_i – стоимость активов учредителя управления, переданных в доверительное управление Управляющему, на конец i – го месяца;

n – количество месяцев, прошедших с даты первого поступления активов в доверительное управление.

3.3.2 Риск (фактический риск) учредителя управления за n месяцев, прошедших с даты первого поступления активов в доверительное управление, равен отрицательному значению показателя Δ_{n+1} .

4. ПОРЯДОК И СРОКИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ УЧРЕДИТЕЛЮ УПРАВЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ КОПИЙ ОТЧЕТНОСТИ ЛИЦАМ, С КОТОРЫМИ ПРЕКРАЩЕНЫ ДОГОВОРНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

4.1 Управляющий информирует учредителя управления об оказанных услугах, выполненных операциях и состоянии имущества путем подготовки и направления Отчета о выполненных операциях и состоянии имущества (далее – Отчет).

4.2 Порядок и сроки информирования учредителя управления направлены на обеспечение своевременного получения и ознакомление учредителя управления с предоставляемой информацией. Одобрение отчетности Управляющего, предоставляемой учредителю управления, не связано с возможностью реализации учредителем управления принадлежащих ему прав и не может быть осуществлено против его воли.

4.3 Отчет должен содержать достаточную информацию о виде и стоимости оказанных услуг, совершенных сделках и операциях, открытых позициях и обязательствах при доверительном управлении имуществом учредителя управления. Не допускается включение в Отчет недостоверной и/или вводящей в заблуждение информации.

4.4 Порядок и сроки предоставления Отчета учредителю управления определяются в договоре доверительного управления. Отчет направляется учредителю управления в электронной форме на адрес электронной почты, указанный учредителем управления в Анкете клиента (приложение №1 к договору доверительного управления).

4.5 В случае не предоставления Управляющему мотивированного отказа в утверждении Отчета в течение 5-ти рабочих дней с даты отправки Отчета учредителю управления Отчет считается одобренным учредителем управления.

4.6 В течении 5-ти рабочих дней с даты получения Управляющим мотивированного отказа учредителя управления Управляющий направляет учредителю управления ответ, содержащий результаты рассмотрения возражений учредителя управления по Отчету и разъяснения по дальнейшему порядку разрешения спора. Ответ направляется в письменной форме, а также дополнительно в той форме, в которой возражения в отношении Отчета поступили от учредителя управления.

4.7 Отчеты, мотивированные отказы учредителя управления от подписания Отчета и ответы Управляющего на них хранятся в течение пяти лет.

4.8 По требованию учредителя управления или лиц, с которыми договорные отношения прекращены, Управляющий предоставляет копии Отчета на бумажном носителе в течение 10 рабочих дней с даты получения Управляющим соответствующего требования.

5. ПОРЯДОК ОБЕСПЕЧЕНИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ НЕСООТВЕТСТВИЯ УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ И ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ КЛИЕНТОВ ИХ ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ

5.1 При оказании услуг по доверительному управлению ценными бумагами Управляющий принимает все зависящие от него разумные меры для обеспечения соответствия доверительного управления инвестиционному профилю учредителя управления, составленному согласно Порядка определения инвестиционного профиля клиента АО «ФБ «Август» и перечня сведений, необходимых для его определения.

5.2 Состав и структура каждого портфеля учредителя управления, характер операций с активами при осуществлении доверительного управления, должны быть адекватны инвестиционному профилю учредителя управления. При выборе активов Управляющий

руководствуется ожидаемым сроком получения денежных средств, уровнем ожидаемой доходности, уровнем риска и степенью ликвидности актива.

5.3 В случаях, предусмотренных договором доверительного управления, состав и структура инвестиционного портфеля подлежат согласованию с учредителем управления.

5.4 При изменении инвестиционного профиля учредителя управления Управляющий обязан привести портфель учредителя управления в соответствие с новым инвестиционным профилем учредителя управления в течение срока, установленного в договоре доверительного управления между Управляющим и учредителем управления.

5.5 Ежеквартально риск-менеджер Управляющего осуществляет мониторинг соответствия результатов доверительного управления инвестиционному профилю учредителя управления.

5.6 По результатам мониторинга, указанного в п. 5.5 настоящего Положения, риск-менеджер не позднее 20 рабочих дней с даты окончания квартала направляет генеральному директору Перечень портфелей учредителей управления, результаты доверительного управления, а также состав и структура которых перестали соответствовать инвестиционному профилю учредителей управления.

5.7 Генеральный директор в течение 10 рабочих дней с даты получения результатов мониторинга принимает решение о необходимости внесения изменений в состав и структуру портфелей учредителя управления, а также в характер операций с активами при осуществлении доверительного управления портфелей, включенных в Перечень, указанный в п. 5.6 настоящего Положения.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1 Настоящее Положение доводится до сведения сотрудников Управляющего. Требования Положения подлежат обязательному исполнению.

6.2 Настоящее Положение вступает в силу по истечении 10 календарных дней со дня раскрытия на официальном сайте Управляющего в сети Интернет.

Декларация 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 приведены основные риски, с которыми будут связаны ваши 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 ФБного 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 АО «ФБ «Август» 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 контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или АО «ФБ «Август» со стороны контрагентов. АО «ФБ «Август» будет 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 АО «ФБ «Август» 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 АО «ФБ «Август», несете 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 АО «ФБ «Август» активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств АО «ФБ «Август» перед вами некоторых обязательств является видом риска контрагента. Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и АО «ФБ «Август» носят доверительный характер — это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на вас.

В договоре с управляющим могут определяться 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 АО «ФБ «Август», каковы правила его хранения, а также возврата. АО «ФБ «Август» 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 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.

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур АО «ФБ «Август», ошибок и недобросовестных действий наших сотрудников, сбоев в работе технических средств АО «ФБ «Август», наших 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 АО «ФБ «Август», а какие из рисков несете вы.

Договор, который вы заключаете, предполагает широкие полномочия АО «ФБ «Август». Вы должны отдавать себе отчет в том, что чем большие полномочия по распоряжению вашим имуществом имеет АО «ФБ «Август», тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, вы несете. В этом случае вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны АО «ФБ «Август», если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски¹.

Договор, который вы заключаете, ограничивает полномочия АО «ФБ «Август», как управляющего. В связи с этим АО «ФБ «Август» не должно принимать меры по уменьшению ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости вашего портфеля. В связи с этим вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны АО «ФБ «Август» за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски².

Доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Получение дохода по договору доверительного управления не гарантировано. 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 физических лиц в банках Российской Федерации».

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация

¹ Данный абзац включается в декларацию при заключении договора, не предусматривающего стандартную стратегию управления

² Данный абзац включается в декларацию при выборе учредителем управления стандартной стратегии управления

не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с АО «ФБ «Август».

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у сотрудников АО «ФБ «Август» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

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.

I. 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 – АО «ФБ «Август» 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 АО «ФБ «Август» как 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 АО «ФБ «Август» «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.

II. 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 АО «ФБ «Август». Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у сотрудников АО «ФБ «Август» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

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 АО «ФБ «Август», как 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 АО «ФБ «Август» сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате АО «ФБ «Август» 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 АО «ФБ «Август» брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия АО «ФБ «Август» «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 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 АО «ФБ «Август». Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у сотрудников АО «ФБ «Август» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о рисках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов. Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к сотрудникам АО «ФБ «Август» и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях. Операциям с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов, присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

I. Рыночный риск

Применительно к иностранным финансовым инструментам рыночный риск, свойственный российскому фондовому рынку дополняется аналогичным рыночным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие финансовые инструменты (иные финансовые инструменты, права в отношении которых удостоверяются соответствующими финансовыми инструментами). К основным факторам, влияющим на уровень рыночного 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 финансовому инструменту. Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в 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.

II. Правовой риск

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся 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 их отчуждения вопреки вашим планам. При приобретении иностранных финансовых инструментов необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, и в этом случае вы в меньшей степени сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться ваши операции, может быть выше, чем в России. Вам следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к вашим операциям для того, чтобы оценить, подходят ли вам операции с иностранными финансовыми инструментами.

При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия информации о них. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов 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 финансовых инструментов. 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 эквивалента в русском языке.

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 АО «ФБ «Август».

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у сотрудников АО «ФБ «Август» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах