

## **Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг при заключении Договора доверительного управления.**

Целью настоящей Декларации является предоставление Учредителю управления информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления, осуществлением Управляющим операций на финансовых рынках в рамках Договора доверительного управления, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении Управляющим операций на финансовых рынках в рамках Договора доверительного управления. Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с проведением операций на рынке ценных бумаг.

Учредитель управления осознает риск получения убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами

Учредитель управления осознает, что операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на российском рынке ценных бумаг

Учредитель управления осознает, что доходность по Договорам доверительного управления не определяется доходностью таких Договоров доверительного управления, основанной на показателях доходности в прошлом. Положительные результаты деятельности Управляющего в прошлом (в том числе доходность заключенных ранее Договоров доверительного управления) не являются гарантией положительных результатов деятельности Управляющего в будущем.

Учредитель управления осознает, что Управляющий не гарантирует Учредителю управления получение дохода по Договору доверительного управления.

Управляющий доводит до сведения всех Учредителей управления информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: деятельность по управлению ценными бумагами, брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность.

Учредитель управления осознает, что денежные средства передаваемые Управляющему 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».

Учредитель управления уведомлен об аффилированности Управляющего с юридическими лицами – эмитентами ценных бумаг, которые могут быть объектом доверительного управления. Список аффилированных лиц раскрывается в соответствии с требованиями законодательства РФ и размещается на официальном сайте Банка ([www.thbank.ru](http://www.thbank.ru)) в сети Интернет.

Под риском при передаче Активов в Доверительное управление понимается возможность наступления неблагоприятных событий, которые могут повлечь за собой возникновение финансовых потерь у Учредителя управления. Учредитель управления осознает, что передача средств в Доверительное управление сопряжена с определенными рисками. Рисками, связанными с передачей Активов в Доверительное управление, являются:

– систематический риск – выражается в изменчивости курсовой стоимости финансовых инструментов: чем выше волатильность, тем выше риск. Представляет собой максимальную опасность для инвестиций, вложенных на короткий срок. На длительном интервале инвестирования рыночный риск сглаживается. Он не может быть устранен диверсификацией портфеля.

– отраслевой риск – связан с особенностями состояния, развития и финансовых результатов конкретных отраслей. Может быть нивелирован путем диверсификации портфеля – вложением инвестиций одновременно в разные отрасли экономики.

– финансовый риск – связан с соотношением собственных и заемных средств в структуре инвестиционного портфеля. Чем выше доля заемных средств, так называемый финансовый

рычаг, тем выше финансовый риск. Управляется путем изменения соотношения собственных и заемных средств.

– инфляционный риск – отражает риск снижения покупательной способности национальной валюты. Даже самые надежные с точки зрения систематического риска инструменты, например, государственные облигации, обеспечивающие фиксированную доходность, гарантируемую государством, имеют высокую степень риска обесценения из-за низкого уровня доходности. Риск является управляемым через использование инструментов с высокой доходностью.

– риск ликвидности – связан с невозможностью продать финансовый инструмент в нужный момент времени по ожидаемой высокой цене. Инструменты, котирующиеся на бирже, как правило, высоколиквидны. Инструменты, покупаемые и продаваемые на внебиржевом рынке, менее ликвидны. Риск является управляемым через диверсификацию портфеля.

– структурный риск – определяется классом используемых инструментов: акции, государственные или корпоративные облигации, векселя или денежные активы. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент. Рыночный риск и, следовательно, размах колебаний по этому инструменту может быть весьма существенным. Инвестиции, вложенные в акции на короткий срок, могут попасть как раз в период резкого снижения курсовой стоимости. В долгосрочной перспективе этот инструмент может принести наиболее высокие результаты, но рыночная предсказуемость его оставляет желать лучшего. Структурный риск может быть диверсифицирован путем управления структурой инвестиционного портфеля.

– инфраструктурный риск – риск, связанный с характеристиками и инфраструктурой рынков ценных бумаг в России. Эти рынки отличаются малыми размерами, низкой ликвидностью и высокой волатильностью, отсутствием исторических данных ввиду новизны рынков. Большая часть рыночной капитализации и объема торгов приходится на ограниченное число эмитентов. Небольшое число торговых систем, инфраструктура рынка, обслуживающая торги – все это непосредственно влияет на результаты инвестирования.

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

– рыночный риск – определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности. Количественно его часто измеряют статистическими показателями «стандартного отклонения». Чем выше показатель волатильности результата инвестирования, чем выше стандартное отклонение, тем больше риск. Но риск, тем не менее, более сложное понятие, чем просто форма его проявления в колебаниях доходности.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Учредителю управления вследствие:

- неправомерного использования работниками Управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

- противоправного распоряжения работниками Управляющего ценными бумагами и денежными средствами Учредителя управления, находящимися в доверительном управлении Управляющего;

- осуществления работниками Управляющего противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Учредителя управления, находящиеся в доверительном управлении Управляющего;

- необеспечения (ненадлежащего обеспечение) прав по ценным бумагам Учредителя управления, находящимся в доверительном управлении Управляющего;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Учредителя управления, перед интересами Управляющего, которые могут привести в результате действий (бездействия) Управляющего и его работников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Учредителя управления.

При осуществлении совместной деятельности Управляющего и Учредителя управления на рынке ценных бумаг при исполнении Договора доверительного управления возможно возникновение конфликта интересов Управляющего и Учредителя управления.

Принципы, управленческие и организационные основы системы выявления, предотвращения возникновения и реализации, урегулирования конфликта интересов, управления им в предусмотренных законодательством случаях, а также принимаемые Банком меры регламентируются «Политикой выявления, предотвращения, урегулирования конфликта интересов, управления конфликтом интересов в АО «Тольяттихимбанк» утвержденной Решением Наблюдательного совета банка Протокол № 11-1/3 от 04.10.2022 г.

**Подписание настоящих Деклараций подтверждает, что Учредитель управления информирован о принимаемых при проведении операций с ценными бумагами в рамках Договора доверительного управления рисках и необходимостью их учета при принятии решений по передаче имущества Управляющему по Договору доверительного управления.**

Учредитель управления:

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_  
Ф.И.О. полностью, (подпись)

должность для представителей юридических лиц  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.