

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

(включает в себя описание общих рисков операций на рынке ценных бумаг (в том числе рисков, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами); рисков операций с производными финансовыми инструментами; рисков, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг; рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам)

1. Настоящее описание рисков направлено на раскрытие и предоставление Доверительным управляющим Учредителю управления информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора, в том числе с инвестированием в Стратегию управления, указанные в Приложении №2 к настоящему Договору, на рынке ценных бумаг.

Рисками, связанными с заключением, исполнением и прекращением Договора, в том числе, с передачей имущества в доверительное управление, являются риски, изложенные в соответствующих декларациях: Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг; Декларации о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами; Декларации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг; Декларации 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, а также риски, описанные ниже (далее при совместном упоминании - Декларации).

Изменения в настоящую Декларацию о рисках вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Настоящим Учредитель управления подтверждает, что раскрытие текста Декларации о рисках в новой редакции на официальном сайте Доверительного управляющего будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Декларации о рисках.

Подписывая Договор, Учредитель управления понимает и принимает возможность возникновения убытков в результате доверительного управления.

Подписывая Договор, Учредитель управления осознает, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Учредителем управления в Доверительное управление, совершаются без поручений Учредителя управления;

- доходность по Договору не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Доверительный управляющий не гарантирует получение дохода по Договору за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора доверительного управления;

- Доверительный управляющий не гарантирует получения дохода по Договору, достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и(или) в стандартном инвестиционном профиле Учредителя управления.

- подписание Учредителем управления Отчета (одобрение иным способом, предусмотренным договором доверительного управления), в том числе без проверки Отчета, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Доверительного управляющего и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в Отчете.

2. Доверительный управляющий уведомляет Учредителя управления о риске возможных убытков:

- являющихся результатом дефолта по ценным бумагам, входящим в состав имущества, находящегося в доверительном управлении, неисполнением обязательств со стороны эмитентов и/или лиц, предоставляющих обеспечение исполнения обязательств эмитентов в отношении выплат основной суммы долга, купонных выплат, при неисполнении обязательств по досрочному выкупу облигаций и по исполнению условий публичных оферт;

- являющихся следствием досрочного изъятия имущества и/или его части из доверительного управления;

- обусловленных ошибочными или неправомерными действиями сотрудников организаторов торговли на фондовых рынках, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, брокеров, платежных агентов и прочих третьих лиц при проведении расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, а также при осуществлении Доверительным управляющим прочих (или опосредованно связанных) операций с имуществом, переданным Учредителем управления в доверительное управление;

- которые могут возникнуть при неблагоприятной динамике рыночных факторов, в том числе, при изменении процентных ставок, валютных курсов, изменении цен на финансовые инструменты;

- обусловленных изменением законодательства Российской Федерации, нормативно-правовых актов Российской Федерации и нормативных актов Банка России, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятых в международной практике, неоднозначным толкованием нормативно-правовых актов, в том числе, в области налогообложения, при отсутствии нормативно-правовых актов Российской Федерации, а также документов, регулирующих правовые отношения, принятые в международной практике, а также обусловленных действием/бездействием государственных и иных органов, в том числе, регулирующих рынок

ценных бумаг; при изменении фискальной/монетарной/торговой политики, изменении системы государственного управления;

• которые могут возникнуть в результате предоставления Учредителем управления недостоверной информации в рамках заключения, исполнения и прекращения Договора.

3. Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов

При осуществлении Доверительным управляющим деятельности по доверительному управлению активами Учредителя управления возможно возникновение конфликта интересов в случаях (источники конфликта интересов):

1) Приобретение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества, составляющего имущество Клиента, активов, обязанным лицом по которым является Доверительный управляющий (Лицо, связанное с Доверительным управляющим), а также совершение либо несовершение Доверительным управляющим юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество Клиента.

2) Приобретение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества Клиента активов, переданных в пользование Доверительному управляющему (Лицу, связанному с Доверительным управляющим), а также совершение либо несовершение Доверительным управляющим юридических и (или) фактических действий в отношении указанных активов, составляющих имущество Клиента.

3) Приобретение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества Клиента ценных бумаг, услуги по размещению и (или) по организации размещения которых оказывает Лицо, связанное с Доверительным управляющим.

4) Совершение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества Клиента сделок на условиях, не являющихся наилучшими доступными для Доверительного управляющего (Ответственного лица) условиями совершения указанных сделок на момент их заключения.

5) Совершение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества Клиента сделок с Доверительным управляющим (Лицом, связанным с Доверительным управляющим, Ответственным лицом), за исключением случая совершения сделки на организованных торгах на основе заявок на покупку (продажу) по наилучшим из указанных в них ценам при условии, что заявки адресованы всем участникам торгов и информация, позволяющая идентифицировать подавших заявки участников торгов, не раскрывается в ходе торгов другим участникам.

6) Использование Доверительным управляющим (Ответственным лицом) в своих интересах и (или) в интересах третьих лиц информации (за исключением общедоступной информации), полученной в связи с совершением либо несовершением юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Доверительного управляющего интересы Клиента.

7) Совершение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) сделок в своих интересах или в интересах третьих лиц на основании информации о принятии Доверительным управляющим решения о совершении сделки за счет имущества Клиента (до совершения данной сделки за счет имущества Клиента).

8) Совершение Доверительным управляющим (Ответственным лицом) за счет имущества сделок с частотой, превышающей частоту, необходимую для исполнения Доверительным управляющим обязанностей, установленных договором доверительного управления с указанным Клиентом.

9) Заключение Доверительным управляющим (Ответственными лицами, Лицами, связанными с Доверительным управляющим) договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения, и (или) предоставление иных имущественных благ, и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия в случае совершения либо несовершения Доверительным управляющим (Ответственными лицами) юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Доверительному управляющему интересы Клиента (за исключением договоров, заключенных Доверительным управляющим в качестве доверительного управляющего имуществом Клиента).

Лицами, связанными с Доверительным управляющим, для целей применения настоящего пункта, являются: Публичное акционерное общество Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (ОГРН: 1027739019208) и Банк ВТБ (публичное акционерное общество) (ОГРН: 1027739609391).

Настоящим ООО УК «ОТКРЫТИЕ» информирует Вас о возможном наличии конфликта интересов при управлении активами в рамках отдельных Стратегий управления в связи с тем, что управление активами в соответствии с отдельными Стратегиями управления предусматривает право Доверительного управляющего инвестировать денежные средства учредителя управления в ценные бумаги, выпущенные Банком ВТБ (ПАО) и/или ПАО Банк «ФК Открытие», инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Доверительного управляющего, производные финансовые инструменты, выпущенные Лицами, связанными с Доверительным управляющим.

Настоящим ООО УК «ОТКРЫТИЕ» информирует Вас о возможном наличии конфликта интересов при управлении активами в рамках отдельных Стратегий управления в связи с тем, что Доверительный управляющий заключает договоры возмездного оказания услуг с Лицами, связанными с Доверительным управляющим: Банк ВТБ (ПАО), ПАО Банк «ФК Открытие» в ходе исполнения Договора доверительного

управления, такие как договоры банковского счета, договоры о начислении процентов на неснижаемый остаток, договоры банковского (депозитного) вклада, договоры брокерского и депозитарного обслуживания.

При этом:

- ООО УК «ОТКРЫТИЕ» является дочерней компанией ПАО Банк «ФК Открытие» (ОГРН: 1027739019208) и участником группы лиц Банка ВТБ (ПАО) (ОГРН 1027739609391);
 - в случае если оформление договора доверительного управления, который предусматривает одну из указанных Стратегий управления, осуществляется в офисе ПАО Банк «ФК Открытие» последний получает за это вознаграждение в качестве агента по заключению договоров доверительного управления;
 - расчётные счета, открываемые Доверительным управляющим в целях исполнения Договора, а также депозитные счета, если они предусмотрены соответствующей Стратегией управления, могут быть открыты на основании соответствующих договоров, заключенных с ПАО Банк «ФК Открытие», Банком ВТБ (ПАО);
 - в целях исполнения Договора, Доверительный управляющий может приобретать ценные бумаги, услуги по размещению и (или) по организации размещения которых оказывает ПАО Банк «ФК Открытие», Банк ВТБ (ПАО);
 - Доверительный управляющий в случаях, предусмотренных отдельными Стратегиями управления, может приобретать ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты, эмитентами которых являются Лица, связанные с Доверительным управляющим, в том числе, ПАО Банк «ФК Открытие», Банк ВТБ (ПАО);
 - в случае, если Стратегий управления предусмотрено инвестирование денежных средств в валюту, отличной от валюты Российской Федерации, либо приобретение иностранных ценных бумаг и финансовых инструментов, Доверительный управляющий в целях исполнения договора может заключать сделки по приобретению иностранной валюты, при этом контрагентом по указанным сделкам может быть ПАО Банк «ФК Открытие» либо Банк ВТБ (ПАО);
 - брокерские счета и счета депо, открываемые Доверительным управляющим в целях исполнения Договора, могут быть открыты на основании соответствующих договоров, заключенных с ПАО Банк «ФК Открытие», Банком ВТБ (ПАО);
 - в случае, если Стратегий управления предусмотрено приобретение производных финансовых инструментов, то обязанным лицом по указанным производным финансовым инструментам является ПАО Банк «ФК Открытие» либо Банк ВТБ (ПАО);
- в случае, если Стратегий управления предусмотрено приобретение структурных облигаций, то обязанным лицом по указанным структурным облигациям является ПАО Банк «ФК Открытие»;
- Учредитель несет косвенные расходы, связанные с инвестированием средств в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, к которым относятся вознаграждение управляющей компании, в размере, предусмотренном соответствующими правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, как определенный процент среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда, вознаграждение специализированного депозитария паевого инвестиционного фонда, а также иные расходы, предусмотренные правилами доверительного управления паевого инвестиционного фонда, опубликованные на сайте ООО УК «ОТКРЫТИЕ» по адресу: <http://www.open-am.ru>;
 - ООО УК «ОТКРЫТИЕ», осуществляя доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, получает вознаграждение управляющей компании, размер которого определен правилами доверительного управления соответствующих паевых инвестиционных фондов. Правила доверительного управления паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Доверительного управляющего, опубликованы на сайте ООО УК «ОТКРЫТИЕ» по адресу: <http://www.open-am.ru>.

Клиент несет риск реализации конфликта интересов, под которым понимается риск возникновения у Учредителя управления убытков, связанных с наличием у Доверительного управляющего членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц, интереса, отличного от интересов Учредителя управления.

Доверительный управляющий вправе не предотвращать реализацию конфликта интересов, указанного выше. Доверительный управляющий осуществляет управление конфликтом интересов, обеспечивающее снижение рисков причинения убытков Учредителю управления. При этом, при урегулировании возникающих конфликтов интересов Доверительный управляющий руководствуется в первую очередь интересами Учредителя управления.

С более подробной информацией о мерах, предпринимаемых Доверительным управляющим в отношении конфликтов интересов, можно ознакомиться в Политике управления конфликтом интересов профессионального участника рынка ценных бумаг ООО УК «ОТКРЫТИЕ», утвержденной Доверительным управляющим и размещенной на официальном сайте Доверительного управляющего в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в разделе «Раскрытие обязательной информации»/ «Иное».

3.1. Доверительный управляющий обеспечивает выполнение мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.

Для целей настоящего пункта под установлением приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов понимаются случаи, когда Доверительный управляющий при осуществлении доверительного управления имуществом одного или нескольких Клиентов принимает и(или) исполняет инвестиционные решения в отношении имущества определенного Клиента (Клиентов) в приоритетном порядке перед другими Клиентами со схожими стратегиями управления и(или) инвестиционными декларациями и(или) ограничениями при осуществлении доверительного управления имуществом, схожими обязанностями Доверительного управляющего по договору доверительного управления, датами окончания договора и(или)

условиями его пролонгации, отчетными датами, а также схожими составом и структурой активов на момент принятия соответствующих инвестиционных решений.

Не являются случаями установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов случаи, когда инвестиционные решения принимаются в разное время, либо случаи, когда в отношении имущества Клиентов принимаются и исполняются различные инвестиционные решения по причине, в том числе: различных законодательных ограничений в отношении доверительного управления определенной категорией имущества, различных стратегий управления и(или) условий инвестиционных деклараций и(или) различных установленных ограничений при осуществлении доверительного управления имуществом, различных обязанностей Доверительного управляющего, условий и особенностей, предусмотренных заключенным договором доверительного управления, различных дат окончания договоров доверительного управления и(или) условий их пролонгации, различных отчетных дат (например, ежеквартально или по итогам календарного года), различного состава и структуры активов Клиента (Клиентов) на момент принятия соответствующих инвестиционных решений.

К числу мер по недопущению установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов относятся:

- соблюдение Доверительным управляющим требований законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов в сфере финансовых рынков, нормативных актов Банка России, базовых стандартов, внутренних стандартов НАУФОР и Политики управления конфликтом интересов профессионального участника рынка ценных бумаг ООО УК «ОТКРЫТИЕ», размещенной в сети Интернет на официальном сайте Доверительного управляющего;
- недопущение установления Доверительным управляющим предпочтений интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов при осуществлении доверительного управления по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния, деловой репутации и других обстоятельств;
- отсутствие решений Доверительного управляющего в отношении совершения / отказа от совершения сделки, ее конкретных условий, объемов инвестирования, условий обеспечения и иных аспектов, исходя из предпочтений Доверительного управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами, основанных на разнице:
 - объемов денежных средств или иного имущества, переданных в управление Клиентами;
 - длительности договорных взаимоотношений между Клиентами и Доверительного управляющего;
 - финансового состояния Клиентов;
 - условий выплаты вознаграждения Доверительному управляющему;
 - иных дискриминационных факторов, ставящих Клиентов в неравные положения по отношению к другим Клиентам.
- недопущение приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов при осуществлении мер по минимизации (устранению) неблагоприятных последствий конфликта интересов, возникшего между Доверительным управляющим и Клиентом.
- запрет совершения работникам Доверительного управляющего действий, которые создают или могут создать условия для установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов. К таким действиям, в частности, могут относиться:
 - введение Клиента в заблуждение;
 - предоставление неоправданных преимуществ определенному (определенным) Клиенту (Клиентам) по сравнению с другими Клиентами;
 - предоставление каких-либо гарантий, не обусловленных требованиями законодательства или условиями заключаемых договоров;
 - обход действующих правил либо ускорение существующих у Доверительного управляющего процедур;
 - иные действия, идущие вразрез с принципами прозрачности и открытости взаимоотношений между Доверительным управляющим и Клиентами, либо допускающие определенные предпочтения Доверительного управляющего в отношении одного или нескольких Клиентов перед другими Клиентами;
- обеспечение подписания всеми Сотрудникам, в чьи должностные обязанности входит работа с Клиентами, обязательства о недопущении установления приоритета интересов одного или нескольких Клиентов над интересами других Клиентов.

4. Уведомление об отсутствии страхования финансовых услуг

Услуги, оказываемые Доверительным управляющим, не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов, а денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат

страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

5. Уведомление об аффилированности

Доверительный управляющий в случаях, предусмотренных отдельными Стратегиями управления, может приобретать ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты, эмитентами которых являются аффилированные лица Доверительного управляющего.

Доверительный управляющий заключает договоры возмездного оказания услуг с аффилированными лицами в ходе исполнения Договора доверительного управления, такие как договоры банковского счета, договоры о начислении процентов на неснижаемый остаток, договоры брокерского и депозитарного обслуживания.

Подписывая Договор, Учредителю управления необходимо учитывать и осознавать нижеперечисленные риски различного свойства

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 – 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 акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим Доверительным управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

4. Риск досрочного погашения

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Должники по ипотечным кредитам имеют право досрочного полного или частичного погашения займа, что влечет за собой снижение доходности и неопределенность денежных потоков для инвестора, а также риски реинвестирования высвободившейся

суммы денежных средств. Риск досрочного погашения напоминает риск досрочного выкупа корпоративных и муниципальных облигаций, однако его природа объясняется другими факторами (продажа собственности заемщиком, дефолт заемщика, разрушение собственности, рефинансирование ипотеки).

5. Риск падения цен на недвижимое имущество

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Падение цен на жилье или снижение ликвидности недвижимости может привести к ухудшению качества обеспечения ипотечных кредитов. В этом случае при обращении взыскания на предмет залога по обеспеченным ипотекой требованиям, залогодержатель несет риск неполного удовлетворения своих требований.

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.

Риск вложений в субординированные («вечные») облигации

Субординированные облигации – это разновидность облигаций, главной особенностью которых является более низкий приоритет владельца таких облигаций в очереди кредиторов в случае финансовой несостоятельности эмитента (дефолта). Таким образом, шансы инвестора на получение возмещения основной суммы долга в случае дефолта по субординированным облигациям сильно снижаются.

В российском законодательстве эмитентами таких облигаций могут быть только кредитные организации. В свою очередь, важной особенностью является то, что выпуск таких облигаций может быть «списан» в случае нарушения кредитной организацией нормативов Банка России в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации.

Еще одной отличительной чертой таких облигаций является их срочность: облигации выпускаются на длительный срок (от 5 лет) и выше. Широкой практикой пользуются выпуски облигаций без даты погашения, т.е. бессрочные или, так называемые, «вечные» выпуски. В сочетании с субординированностью это делает такие ценные бумаги похожими на привилегированные акции, т.к. инвесторы не ожидают возврата основной суммы долга к какой-то определенной дате, хотя получают стабильный процентный доход, а также несут бизнес-риски эмитента практически наравне с акционерами.

В связи с этим субординированные, в частности «вечные», облигации несут повышенные финансовые риски для инвестора в сравнении с обыкновенными облигациями.

2. Риск контрагента

Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим Доверительным управляющим со стороны контрагентов. Ваш Доверительный управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Доверительный управляющий действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим Доверительным управляющим, несет Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Доверительному управляющему Активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Доверительным управляющим

Риск неисполнения Вашим Доверительным управляющим некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном - отношения между клиентом и Доверительным управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Доверительного управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с Вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Доверительного управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если Договор не содержит таких или иных ограничений, Доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества - аналогичными Вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш Доверительный управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш Доверительный управляющий является членом НАУФОР, к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Вы также можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Помимо этого, Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

4. Риск по правам требования, удостоверенным закладными, входящим в состав ипотечного покрытия

Данный тип риска специфичен для ипотечных ценных бумаг. Он связан с потенциальной неспособностью или нежеланием заемщиков выполнять свои обязанности по закладным, входящим в состав ипотечного покрытия облигаций. Неисполнение обязательств может быть вызвано как снижением доходов заемщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что снижение доходов заемщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы одного или нескольких из созаемщиков и др.), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение темпов инфляции и др.). Согласно требованиям Федерального закона «Об ипотечных ценных бумагах» предмет ипотеки страхуется заемщиком от риска утраты и/или повреждения. Страховая сумма в течение всего срока действия обязательств по каждому договору должна быть не менее, чем размер (сумма) обеспеченного ипотекой требования о возврате суммы основного долга.

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 Вашего Доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего Доверительного управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Доверительный управляющий, а какие из рисков несете Вы.

VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

В случае, если заключаемый Вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, это позволяет Вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Информация, указанная в настоящем разделе, не является полноценной налоговой консультацией и не преследует своей целью указать (предоставить) Вам на все условия для получения налоговых вычетов, связанных с совершением операций по индивидуальному инвестиционному счету.

Налоговый кодекс Российской Федерации (с изменениями и дополнениями), предусматривает исчерпывающий перечень условий получения Вами налоговых вычетов в связи с операциями по индивидуальному инвестиционному счету, которые Вы обязаны соблюдать для возможности получения указанных вычетов. Предварительно, перед заключением договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, Вы должны самостоятельно или с привлечением стороннего лица, внимательно ознакомиться с условиями получения налоговых вычетов.

До марта 2024 года Налоговый кодекс Российской Федерации предусматривал только право на получение инвестиционных налоговых вычетов, предусмотренных подпунктами 2 и 3 пункта 1 статьи 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации.

В марте 2024 году в Налоговый кодекс Российской Федерации были внесены изменения, в том числе в части предоставления возможности получения владельцами индивидуальных инвестиционных счетов налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан (подпункты 3 и 4 пункта 1 статьи 219.2 Налогового кодекса Российской Федерации). Указанные налоговые вычеты распространяются на доходы, полученные налогоплательщиками начиная с 01.01.2024 по индивидуальным инвестиционным счетам, открытым начиная с 01.01.2024, и денежным средствам, внесенным налогоплательщиком на указанные счета с 01.01.2024. Обращаем Ваше внимание на то, что использование указанных налоговых вычетов возможно, в том числе, при условии более продолжительного периода (срока) действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, по сравнению со сроком, предусмотренным для индивидуальных инвестиционных счетов, открытых до 31.12.2023.

Одной из особенностей предоставления налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан, предусмотренных подпунктами 3 и 4 пункта 1 статьи 219.2 Налогового кодекса Российской Федерации, является возможность иметь одновременно не более 3 (Трех) индивидуальных инвестиционных счетов, а также увеличенный минимальный срок действия договоров (от 5-ти лет, в зависимости от года заключения договора на ведение индивидуального инвестиционного счета), в соответствии с которыми осуществляется их открытие

и ведение, тогда как для получения инвестиционных налоговых вычетов, предусмотренных подпунктами 2 и 3 пункта 1 статьи 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации, необходимо иметь не более 1 (Одного) индивидуального инвестиционного счета (за исключением случаев перевода активов на вновь открытый налогоплательщику индивидуальный инвестиционный счет, с прекращением /закрытием ранее открытого счета), при этом срок действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счета должен быть не менее 3 (Трех) лет.

Таким образом, в настоящее время, в зависимости от даты заключения договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, Налоговый кодекс базово (без учета предусмотренных особенностей) предусматривает возможность:

- получения налогоплательщиком инвестиционных налоговых вычетов, предусмотренных подпунктами 2 и 3 пункта 1 статьи 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации; или
- налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан, предусмотренных подпунктами 3 и 4 пункта 1 статьи 219.2 Налогового кодекса Российской Федерации.

Также у Вас есть право на получение с 01.01.2024 инвестиционных налоговых вычетов, предусмотренных подпунктами 2 или 3 пункта 1 статьи 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации, по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета, заключенному в 2024 году, однако использование данной возможности по соответствующему договору повлечет за собой невозможность использования Вами в дальнейшем налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан, предусмотренных подпунктами 3 и 4 пункта 1 статьи 219.2 Налогового кодекса Российской Федерации. Условия использования данного права предусмотрены пунктом 17 статьи 3 Федерального закона от 23.03.2024 № 58-ФЗ «О внесении изменений в статьи 102 и 126.2 части первой и часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации».

Инвестиционные налоговые вычеты и налоговые вычеты на долгосрочные сбережения граждан представлены в двух вариантах:

- 1) «на взнос», т.е. на сумму взноса на индивидуальный инвестиционный счет в течение налогового периода;
- 2) «на финансовый результат» («на изъятие средств со счета»), т.е. сумма положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете, освобождается от уплаты налога на доходы физических лиц (НДФЛ).

Между тем, условия предоставления вышеуказанных налоговых вычетов отличаются.

Обратите внимание на то, что Вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, предусмотренного подпунктами 2 и 3 пункта 1 статьи 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации, это значит, что если Вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для Вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Вашим Доверительным управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если Вы прекратите Ваш Договор ранее предусмотренного Налоговым кодексом Российской Федерации минимального срока действия (в зависимости от статуса имеющегося у Вас индивидуального инвестиционного счета, в зависимости, в том числе, от даты его открытия) Вы не сможете воспользоваться вышеуказанными налоговыми вычетами, а равно, при определенных ситуациях, Вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного Вам налога и уплатить пени.

Частичный вывод денежных средств с индивидуального инвестиционного счета, по общему правилу невозможен. Между тем, допускается полный или частичный вывод денежных средств с индивидуального инвестиционного счета, открытого с 01.01.2024, без прекращения договора на его ведение, при возникновении особой жизненной ситуации после его заключения. В настоящее время под особой жизненной ситуацией действующее законодательство (статья 10.2-1 Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг») понимает выплату медицинским организациям, индивидуальным предпринимателям, осуществляющим медицинскую деятельность, в счет оплаты дорогостоящих видов лечения, перечень которых утверждается Правительством Российской Федерации. Порядок и сроки выплаты денежных средств в случае наступления особой жизненной ситуации устанавливается нормативным актом Банка России. Обращаем Ваше внимание на то, что в отсутствие установленного нормативными актами порядка и сроков выплаты денежных средств в указанном случае, выплата может быть не произведена до момента соответствующей регламентации данного процесса на законодательном уровне.

Напоминаем о том, что только Вы сможете выбрать вариант налогового вычета, который, с Вашей точки зрения, наиболее подходит Вашим потребностям и ожиданиям. Доверительный управляющий не может оказывать влияние на Ваш выбор.

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, опционы) 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 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 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.

I. Рыночный риск

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

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

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

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

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

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

Досрочное погашение производного финансового инструмента (досрочное исполнение опционного контракта) в случае исключения из котировального списка фондовой биржи ценных бумаг определённого эмитента (делистинга), являющихся базовым активом (одним из базовых активов) производного финансового инструмента, составляющего инвестиционный портфель по Договору, может также привести к значительным убыткам.

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.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, в том числе субординированных облигаций. 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.

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

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

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») - неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных 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 договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

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

Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет 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. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Вашего Доверительного управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существу, 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 принести 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 операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Указанные в настоящем Приложении риски, связанные с заключением, исполнением и прекращением Договора, в том числе с инвестированием в Стратегию управления, включая Декларации, не имеют своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призваны помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Доверительным управляющим.

Убедитесь, что указанные в настоящем Приложении риски, связанные с заключением, исполнением и прекращением Договора, в том числе с инвестированием в Стратегию управления, включая Декларации, понятны Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Доверительного управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Учредитель управления, подписывая Заявление о присоединении, подтверждает, что им внимательно прочитана и понята информация, указанная в Декларации о рисках, и он осознает возможность возникновения указанных выше рисков.