

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Цель настоящей Декларации о рисках — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением АО УК «Ингосстрах – Инвестиции» (далее – Управляющая компания) операций на рынке ценных бумаг в рамках заключенного договора доверительного управления (далее – Договор ДУ). Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация о рисках 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 операции с вашими активами на рынке ценных бумаг.

Настоящая Декларация о рисках включает следующие разделы:

- декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
- декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами;
- декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
- декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, сделок РЕПО;
- 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;
- дополнительная информация, которую следует учитывать при заключении договора доверительного управления.

### 2. ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

**2.1. 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.

**2.2. 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:

**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.

**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.

**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 действиям Управляющей компании по выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с Управляющей компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

**2.3. 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.

**2.4. Кредитный риск.** Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами, в том числе в связи с операциями, совершаемыми Управляющей компанией с вашими активами.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

**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 контрагента.** Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Управляющей компанией со стороны контрагентов по любым операциям с вашими активами. Управляющая компания принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Управляющая компания действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющей компанией, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно хранятся переданные вами Управляющей компании активы, готовы ли вы к тому, что Управляющая компания будет осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

**Риск неисполнения обязательств брокером, которого привлекает Управляющая компания для совершения операций с вашими активами,** также относится к риску контрагента. Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. С перечнем брокеров, привлекаемых Управляющей компанией, вы можете ознакомиться в

информационном файле «Перечень участников торгов, которые в соответствии с договором, заключенным управляющим, совершают по поручению управляющего сделки, связанные с управлением ценными бумагами и денежными средствами клиента» на официальном сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <https://www.ingosinvest.ru/>.

**Риск неисполнения обязательств перед вами Управляющей компанией.** Риск неисполнения Управляющей компанией некоторых обязательств перед вами является риском контрагента. Общей обязанностью Управляющей компании является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном – отношения между клиентом и Управляющей компанией носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Управляющей компании, в том числе оценки ее профессионализма, лежит на вас. Договор доверительного управления может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющей компании. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если договор доверительного управления не содержит таких или иных ограничений, Управляющая компания обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества – аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором доверительного управления для того, чтобы оценить, какие полномочия в отношении вашего имущества будет иметь Управляющая компания, каковы правила его хранения, а также возврата. Управляющая компания является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (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.

**2.5. 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.

**2.6. Операционный риск.** Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Управляющей компании, ошибок и недобросовестных действий ее сотрудников, сбоев в работе технических средств Управляющей компании, ее 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 доверительного управления для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Управляющая компания, а какие из рисков несете вы.

**2.7. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами.**

Между вами и Управляющей компанией может быть заключен договор доверительного управления, предусматривающий ведение индивидуального инвестиционного счета, который 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.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, 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 Управляющей компанией и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях. Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор доверительного управления ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога. Управляющая компания не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой. Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

**2.8. Риск, связанный с возникновением конфликта интересов.** Заключается в возможности возникновения при осуществлении профессиональной деятельности Управляющей компании противоречий между имущественными и иными интересами Управляющей компании и (или) ее работников, клиентов Управляющей компании, либо между интересами нескольких клиентов Управляющей компании, в результате которого действия (бездействия) Управляющей компании причиняют убытки клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для клиента. Настоящим Управляющая компания также уведомляет клиента о возможном возникновении конфликта интересов при доверительном управлении имуществом клиента в рамках стратегий доверительного управления, условия которых предусматривают право приобретения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Управляющей компании. В целях недопущения реализации негативных событий для Клиента в условиях наличия конфликта интересов Управляющая компания всегда руководствуется интересами клиента и действует так же, как и в условиях отсутствия конфликта интересов.

С информацией об общем характере и (или) источнике конфликта интересов можно ознакомиться в Правилах выявления, исключения и контроля конфликта интересов, а также предотвращения его последствий, в том числе при совмещении деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами Акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах – Инвестиции», размещенных на официальном сайте Управляющей компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: <https://www.ingosinvest.ru/>.

2.9. Стратегии Управляющей компании, предназначенные только для квалифицированных инвесторов, могут предусматривать инвестиции в финансовые инструменты, обладающие повышенным риском.

**Риски вложений в субординированные облигации и в облигации, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения.** Риск неисполнения обязательств эмитентом по субординированным облигациям выше, чем по обычным облигациям. Это связано с рядом обстоятельств:

- срок погашения таких облигаций не установлен или может составлять не менее пяти лет;
- условия эмиссии содержат положения о невозможности без согласования с Банком России досрочной уплаты процентов или досрочного погашения облигаций;
- условия эмиссии содержат положение о том, что в случае несостоятельности (банкротства) эмитента требования по этим облигациям удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов;
- отсутствие возможности предъявлять требование о погашении либо досрочной уплате процентов, если только не наступил срок погашения облигаций;
- прекращение обязательств эмитента по возврату суммы основного долга в объеме, необходимом для восполнения норматива достаточности собственных средств (капитала) эмитента до уровня, установленного Банком России, в случае его снижения.

В условиях эмиссии субординированных облигаций также могут содержаться ограничения, такие как:

- право эмитента отказаться в одностороннем порядке от уплаты процентов по договору облигационного займа, что не будет означать неисполнение обязательств по уплате процентов по договору;
- условиями о выпуске облигаций может быть предусмотрено осуществление мены или конвертации требований кредиторов по субординированным облигационным займам на обыкновенные акции (доли в уставном капитале) кредитной организации. Вложения в облигации, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения, несут в себе те же риски, которым подвержены вложения в субординированные облигации, а также дополнительные. Отсутствие срока погашения у облигаций означает отсутствие обязательства эмитента полностью возратить номинальную стоимость облигации.

В настоящей Декларации приведены только некоторые из основных рисков вложений в субординированные облигации и в облигации, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения, дополнительные риски вложений в указанные облигации зависят от условий эмиссии определенного выпуска.

***Риски вложений в структурные ценные бумаги (структурные облигации, структурные ноты).*** Вложения в структурные ценные бумаги несут риск полной или частичной потери вложенных средств. Размер и порядок выплат по структурным продуктам определяется наступлением или ненаступлением одного или нескольких обстоятельств.

Основные риски инвестиций в структурные ценные бумаги:

- риск потери дохода, связанный с изменениями процентных ставок, курсов валют, котировок ценных бумаг, цен на товары, динамики индексов;
- риск дефолта эмитента и/или гаранта, поручителя структурного продукта, а также эмитента ценных бумаг или финансовых инструментов, к цене или к иным показателям которых привязаны доходы по структурному продукту (базовый актив);
- риск отсутствия ликвидности структурных ценных бумаг;
- риск просроченных выплат;
- риск, связанный с длительностью инвестиций в структурные ценные бумаги. Чем длиннее срок инвестирования, тем выше рыночная неопределенность и ниже вероятность благоприятного исхода.

Структурная ценная бумага дополнительно имеет риски, присущие ценным бумагам иностранных эмитентов, если выпущена иностранным эмитентом или имеет в качестве базисного актива финансовый инструмент иностранного эмитента.

### **3. 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 бóльшим 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 Управляющая компания разрабатывает индивидуальные стратегии управления или стандартные стратегии управления, предусматривающие возможность заключения сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов, ориентируясь на клиентов, являющихся опытными инвесторами, обладающих 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. Важно оценить то, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

**3.1. Рыночный риск.** Помимо общего рыночного (ценового) риска, присущего операциям на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения Управляющей компанией договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов. При заключении Управляющей компанией 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 Управляющей компанией договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Управляющей компанией сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Управляющая компания может быть ограничена в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

**3.2. Риск принудительного закрытия позиции.** 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. Обслуживающий Управляющую компанию брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Управляющей компании «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков. Вы можете понести значительные убытки

несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счете активов.

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

Если заключенный договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, обязательно необходимо рассматривать 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.

#### **4. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Целью настоящей декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

**4.1. 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 Fitch Ratings, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент времени 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 российским инвесторам, 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 осуществлять учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам.

**4.2. 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 в большинстве случаев невозможно полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

**4.3. Раскрытие информации.** Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Необходимо учитывать, что важная для инвестора информация может быть представлена только на английском языке, а также учитывать существующие отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг. Российские организаторы торговли и (или) брокеры, обслуживающие Управляющую компанию, могут осуществлять перевод с иностранного языка на русский язык некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. Управляющая компания может предоставить вам эти документы (информацию), переведенные на русский язык. В этом случае предлагаем воспринимать перевод исключительно как вспомогательную информацию к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда необходимо учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

## **5.ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕПОКРЫТЫХ СДЕЛОК, СДЕЛОК РЕПО**

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 Управляющей компании) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Управляющей компанией обслуживающему ее брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок), а также заключение сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО. Данные сделки подходят не всем клиентам. Законодательство РФ ограничивает риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулирует максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором и/или генеральным соглашением (единым договором). Тем не менее, указанные в данном разделе сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Управляющая компания заключает указанные сделки в отношении активов клиента с учетом характеристик клиента (Инвестиционного профиля клиента).

**5.1. Рыночный риск.** При совершении Управляющей компанией маржинальных и непокрытых сделок, а также при заключении сделок РЕПО в отношении ценных бумаг,

приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО, необходимо учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». При этом согласие клиента на совершение таких сделок считается полученным в случае отсутствия в Договоре ДУ условий о запрете на совершение Управляющей компанией маржинальных и непокрытых сделок, а также сделок РЕПО. Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, со средствами которого совершаются операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг или финансовых инструментов, 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 или иных финансовых активов, величина убытков ничем не ограничена, поскольку Управляющая компания будет обязана вернуть (передать) брокеру и/или контрагенту ценные бумаги или финансовые инструменты независимо от изменения их стоимости. При совершении маржинальных и непокрытых сделок необходимо 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, подлежащих исполнению за счет ваших активов, 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 Управляющая компания может быть ограничена в возможности распоряжаться имуществом (ваши активы) в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки. Также необходимо учитывать возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства (за счет ваших активов) для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора между Управляющей компанией и брокером, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен. Законодательство и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия Управляющей компании «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты. 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 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 счете активов.

**5.2. Риск ликвидности.** Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг или иных финансовых активов в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки, а также при заключении сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО, 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 непокрытой позиции являются ценные бумаги или финансовые инструменты и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного их количества.

## **6. 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 и изложенными выше в разделе 3 настоящей Декларации о рисках, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

### **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 Fitch Ratings, S&P Global Ratings, Moody's Investors Service, 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 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, в большинстве случаев невозможно 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. Необходимо учитывать, что важная для инвестора информация может быть представлена только на английском языке, а также учитывать существующие отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг. Российские организаторы торговли и (или) брокеры, обслуживающие Управляющую компанию, могут осуществлять перевод с иностранного языка на русский язык некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. Управляющая компания может предоставить вам перевод этих документов (информации). 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.

#### **7. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ, КОТОРУЮ СЛЕДУЕТ УЧИТЫВАТЬ ПРИ ЗАКЛЮЧЕНИИ ДОГОВОРА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

- ✓ все сделки и операции с имуществом, переданным клиентом в доверительное управление, совершаются Управляющей компанией без поручений клиента;
- ✓ доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;
- ✓ Управляющая компания не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора доверительного управления;
- ✓ отсутствие возражений клиента по отчету о деятельности Управляющей компании (одобрение иным способом, предусмотренным Договором ДУ), в том числе без проверки отчета Управляющей компании со стороны клиента, может рассматриваться в случае спора как одобрение действий Управляющей компании и согласие с результатами управления ценными бумагами, которые нашли отражение в отчете;
- ✓ перечень рисков, указанный в настоящей Декларации о рисках, не является исчерпывающим. Цель настоящей Декларации о рисках – дать клиенту общее представление о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги;
- ✓ Управляющая компания не осуществляет инвестирование в ценные бумаги, эмитентами которых являются аффилированные лица Управляющей компании, определяемые в соответствии со статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»;
- ✓ денежные средства, передаваемые Клиентом в управление по Договору ДУ, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Подписывая Заявление о заключении договора, клиент подтверждает, что им внимательно прочитана и понята настоящая Декларация о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги, и что Клиент принимает на себя указанные выше риски.

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 инвестиций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса об определении ваших инвестиционных целей и условий договора с Управляющей компанией.

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