

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ **В РАМКАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЕНИЮ**

При работе на фондовом рынке Клиент неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Цель Декларации о рисках - предоставить Клиенту информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке. Декларация о рисках не раскрывает информацию обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг. В наиболее общем виде понятие риска связано с возможностью положительного или отрицательного отклонения результата деятельности от ожидаемых или плановых значений, т.е. риск характеризует неопределенность получения ожидаемого финансового результата по итогам инвестиционной деятельности. Для целей Декларации о рисках под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

После ознакомления с настоящей Декларацией о рисках, связанных с приобретением ценных бумаг Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на фондовом рынке, а Управляющий подтверждает доведение до сведения Клиента информации о рисках, связанных с осуществлением операций на фондовом рынке.

Декларация о рисках включает в себя информацию о рисках, связанных с финансовыми инструментами, с доверительным управлением и с приобретением иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Раздел I. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

I. Системный 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

Проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту 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. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

К числу рыночных рисков относятся следующие риски:

1. Валютный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента 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, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, необходимо внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают ожидаемого им дохода.

III. Риск ликвидности

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

Заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами, в связи с операциями по портфелю Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

2. Риск контрагента

Проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Управляющим со стороны контрагентов. Управляющий 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.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые Управляющий принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент.

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 Клиента 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 последствиям для Клиента.

VI. Операционный риск или риск технического сбоя

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

VII. Социально-политический риск

Риск радикального изменения политического и экономического курса (риск экспроприации, национализации и др.) и социальной нестабильности (риск забастовок, актов гражданского неповиновения, начала военных действий и др.).

VIII. Криминальный риск

Риск, связанный с противоправными действиями в отношении Клиента или Управляющего со стороны третьих лиц (мошенничество, подделка документарных ценных бумаг и др.).

IX. Техногенный риск

Риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.

X. Природный риск

Риск, не зависящий от деятельности человека и связанный со стихийными бедствиями (землетрясение, наводнение, ураган, тайфун и др.).

Раздел II. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ

В связи с деятельностью по доверительному управлению помимо вышеперечисленных существуют следующие риски:

I. Риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, в т.ч. риск, связанный с предоставлением Управляющему полномочий по выбору финансового инструмента, а также риск, связанный с выбором финансовых активов, предусмотренных стратегией доверительного управления

Заключается в том, что в процессе деятельности доверительного управляющего возможно снижение стоимости активов, переданных в доверительное управление, а также существует вероятность получения убытков по договору доверительного управления в результате решений/действий/бездействий Управляющего, что может быть обусловлено различными факторами: рыночными, операционными, геополитическими, налоговыми, а также ограничениями по выбору финансовых инструментов, предусмотренными договором

доверительного управления и/или стратегией управления, либо ограничениями, связанными с особенностями инфраструктуры рынка ценных бумаг и/или спецификой конкретных финансовых инструментов. При этом необходимо учитывать, что возмещение убытков Клиента по договору доверительного управления возможно только в том случае, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего (если Управляющий не проявил в процессе доверительного управления должной заботливости об интересах Клиента).

II. Риск, связанный с приобретением иностранных ценных бумаг

Реализуется в случае, если выбранная Клиентом стратегия доверительного управления предусматривает покупку иностранных финансовых инструментов. В отношении иностранных ценных бумаг системные и правовые риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются системными рисками, свойственными стране, в которой выпущены и (или) обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. Кроме того, существуют дополнительные риски, связанные с раскрытием информации, участием в корпоративных действиях, риски, связанные с тем, что иностранные ценные бумаги допущены к организованным торгам без заключения договора с их эмитентом, и другие. Подробное описание данных рисков содержится в разделе III настоящей Декларации о рисках.

III. Риск, связанный с тем, что Доходность по договору доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом

Риск связан с тем, что стоимость принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, переданных в доверительное управление, либо приобретенных в процессе доверительного управления, может как расти, так и снижаться, что зависит от ряда экономических, политических и иных причин, поэтому рост доходности финансовых инструментов в прошлых периодах не означает ее роста в будущем.

IV. Риск, связанный с тем, что Управляющий не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления

В условиях существующих в процессе доверительного управления рисков, описанных в настоящей Декларации о рисках, Управляющий не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления. Этот риск необходимо учитывать при принятии решения о заключении договора доверительного управления.

V. Риск, связанный с возможным конфликтом интересов

Возникает в случае, если Управляющий приобретает в портфель доверительного управления ценные бумаги, в размещении которых участвовал АО «Райффайзенбанк»; если в сложившихся рыночных условиях у Управляющего отсутствует возможность обеспечить покупку/продажу одной и той же ценной бумаги всем Клиентам в рамках одной и того же модельного портфеля по одной цене, а также других случаях. Подробная информация о конфликте интересов содержится в Перечне мер по выявлению и контролю конфликта интересов при осуществлении деятельности АО «Райффайзенбанк» в качестве профессионального участника ценных бумаг, специализированного депозитария, размещенного на официальном сайте Управляющего по адресу: https://www.raiffeisen.ru/common/img/uploaded/files/about/investors/per_mer_po_ki.pdf

VI. Риск, связанный с отсутствием страхования денежных средств, передаваемых в доверительное управление

Заключается в том, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря

2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

VII. Риск, связанный с возможной аффилированностью Управляющего и эмитента ценных бумаг, приобретаемых в портфель доверительного управления

Связан с возможностью возникновения ситуации, при которой Управляющий может являться аффилированным лицом с юридическим лицом – эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

VII. Риск, связанный с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности

Связан с возможностью нанесения ущерба интересам Клиента вследствие неправомерного использования сотрудниками Управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций на рынке ценных бумаг.

VIII. Риск негативных последствий вследствие предоставления Клиентом недостоверной информации Управляющему

Недостоверная информация, предоставленная Клиентом Управляющему, может привести к некорректному определению уровня Допустимого риска, Ожидаемой доходности и, как следствие, Инвестиционного профиля Клиента, что может повлечь возникновение убытков в рамках доверительного управления, размеры которых могут превышать ожидания Клиента.

Раздел III. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ, ВОЗНИКАЮЩИХ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ СПОСОБА УПРАВЛЕНИЯ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Ниже содержится информация о рисках, связанных с тем или иным способом управления ценными бумагами.

1. Риски, связанные с активным способом управления ценными бумагами

При активном способе управления ценными бумагами Управляющий имеет широкие полномочия по выбору Активов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных настоящим Договором. Данный способ управления ценными бумагами и расширение полномочий Управляющего по выбору Активов и распоряжению ими предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений. Возмещение убытков Клиента возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего (если Управляющий не проявил при доверительном управлении Активами должной заботливости в интересах Клиента).

2. Риски, связанные с пассивным способом управления ценными бумагами

При пассивном способе управления ценными бумагами полномочия Управляющего существенно ограничены заданными в Договоре показателями. Управляющий не принимает решения об изменении состава и структуры портфеля Клиента в целях уменьшения убытков Клиента в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций. Управляющий не несет ответственности за такое бездействие. Возмещение убытков Клиента возможно, только если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего.

3. Риски, связанные со смешанным способом управления ценными бумагами

При смешанном способе управления по одной части портфеля Управляющий имеет широкие полномочия по выбору Активов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных настоящим Договором, это предполагает дополнительные риски для Клиента при принятии Управляющим инвестиционных решений. Возмещение убытков Клиента возможно, только если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего. По другой части инвестиционного портфеля полномочия Управляющего существенно ограничены заданными в договоре показателями. Управляющий не принимает решения об изменении состава и структуры данной части портфеля

Клиента в целях уменьшения убытков Клиента в случае падения стоимости портфеля в результате рыночных тенденций. Управляющий не несет ответственности за такое бездействие. Возмещение убытков Клиента возможно, только если они вызваны недобросовестными действиями Управляющего.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о рисках, связанных с тем или иным способом управления ценными бумагами, оценить указанные риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии, способа управления ценными бумагами и условий договора с Управляющим.

Раздел IV. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ КАК ЗА РУБЕЖОМ, ТАК И 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.

1. Системные риски

В соответствии с положениями Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» инвесторы, в том числе не являющиеся квалифицированными, могут приобретать допущенные к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранные Ценные бумаги, эмитентами которых могут быть иностранные организации с местом учреждения в государствах, являющихся членами ОЭСР, членами или наблюдателями ФАТФ, членами Манивэл, или участниками ЕЭП, в государствах, с соответствующими органами которых Банком России заключено соглашение, предусматривающее порядок их взаимодействия, а также сами эти государства, центральные банки и административно-территориальные единицы таких иностранных государств, обладающие самостоятельной правоспособностью, иностранные организации, Ценные бумаги которых прошли процедуру листинга на иностранной бирже, входящей в перечень, утвержденный Банком России, и международные финансовые организации, включенные в перечень, утвержденный Правительством Российской Федерации.

В отношении иностранных ценных бумаг системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются системными рисками, свойственными стране, в которой выпущены и (или) обращаются соответствующие иностранные Ценные бумаги. Системные риски не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка и не могут быть объектом разумного воздействия и управления. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся: политическая ситуация, особенности или неблагоприятные изменения национального законодательства, макро- и микроэкономические риски (девальвация национальных валют различных стран, банковский кризис, и др.), наличие и степень развитости финансовой системы страны места регистрации эмитента и (или) страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные Ценные бумаги. К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы, в особенности стихийного и геополитического характера.

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, однако, следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами.

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 Investors Service, Standard and Poor's Global Ratings, Fitch Ratings, 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.

2. Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо иметь в виду, 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.

Необходимо учитывать, что в иностранных юрисдикциях по-разному регулируются вопросы инсайдерской информации, корпоративного управления, раскрытия информации, налогообложения. Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с указанными требованиями либо проконсультироваться со своим брокером прежде, чем осуществлять инвестиции в Ценные бумаги, выпущенные или обращающиеся в соответствующей юрисдикции.

В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» учет прав на иностранные Ценные бумаги может осуществляться российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные Ценные бумаги, в результате чего может возникнуть необходимость их отчуждения вопреки планам Клиента.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены. Так, права на Ценные бумаги, связанные с исполнением обязательств по Сделкам, заключенным в Российской Федерации, подлежат защите в Российской Федерации, в то время как защита прав, удостоверенных ценными бумагами, таких как право на участие в корпоративных действиях, право на получение дохода и др., может быть связана с необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации.

Также необходимо учитывать, что законодательство Российской Федерации, регулирующее допуск и обращение иностранных ценных бумаг в Российской Федерации, сформировалось сравнительно недавно, в связи с чем в нем могут быть пробелы и противоречия, оно подвержено частым изменениям, которые могут повлиять на реализацию прав по иностранным ценным бумагам. Кроме того, у российских судей ограничен опыт в толковании недавно принятого законодательства, понимании специфики организации обращения иностранных ценных бумаг и международных практик.

3. 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 удобства

Клиента. 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.

Риски, связанные с проведением операций с конкретными иностранными ценными бумагами, также могут содержаться в эмиссионных документах, в связи с чем Клиенту рекомендуется внимательно ознакомиться с эмиссионными документами прежде, чем совершать операции с конкретными иностранными ценными бумагами.

Клиенту также рекомендуется изучить законодательство и нормативные акты, устанавливающие требования к содержанию проспектов эмиссии ценных бумаг и порядку их регистрации в компетентных органах государств, в которых зарегистрированы эмитент и иностранная биржа, на которой прошли листинг иностранные Ценные бумаги эмитента, а также устанавливающие стандарты раскрытия информации при публичном размещении и/или обращении таких ценных бумаг в иностранных юрисдикциях (порядок раскрытия информации об эмитенте, его финансовом состоянии, порядок раскрытия информации о правах, предоставляемых ценными бумагами и т.д.).

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные Ценные бумаги, не могут гарантировать Клиенту возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные Ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, для него приемлемыми с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация о рисках не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе финансовых инструментов для инвестирования.

4. Риски, связанные с тем, что иностранные Ценные бумаги допущены к организованному торгам без заключения договора с их эмитентом

В соответствии с п. 4.1. ст. 51.1. Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» организатор торговли в определенных случаях может допускать к публичному обращению в Российской Федерации иностранные Ценные бумаги без заключения договора с их эмитентом. В таком случае иностранный эмитент не обязан раскрывать информацию в Российской Федерации о своей деятельности и о ценных бумагах, допущенных к публичному обращению у организатора торговли. В соответствии с законодательством Российской Федерации на такого эмитента не распространяются требования об инсайте, а также не устанавливается ответственность эмитента за убытки, причиненные инвесторам вследствие содержащейся в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение информации.

В случае допуска к организованному торгам иностранных ценных бумаг без договора с организатором торговли обязано обеспечить постоянный доступ к информации об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах, раскрытой в соответствии с личным законом иностранной биржи, на которой указанные Ценные бумаги прошли процедуру листинга. Такой доступ может быть обеспечен путем опубликования на сайте организатора торговли указателей страниц сайтов в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которых раскрыта информация об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах. Организатор торговли не может гарантировать работоспособность

сайтов иностранных организаций, на которых осуществляется раскрытие информации об иностранных ценных бумагах и их эмитенте, постоянство структуры этих сайтов и неизменность их адресов.

Организатор торговли обязан исключить иностранные Ценные бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, в случае делистинга иностранных ценных бумаг на всех тех иностранных фондовых биржах, входящих в утвержденный Банком России перечень, на которых они прошли процедуру листинга, а также исключения таких иностранных фондовых бирж из данного перечня, если указанные Ценные бумаги были допущены к публичному обращению в Российской Федерации на основании решения российской фондовой биржи. Правилами организатора торговли предусмотрены иные основания, по которым он обязан или вправе исключить иностранные Ценные бумаги из списка ценных бумаг, допущенных к торгам.

Если Ценные бумаги иностранных эмитентов не допущены к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, а также иностранные финансовые инструменты, не квалифицированы в качестве ценных бумаг, такие финансовые инструменты могут приобретаться только лицами, являющимися квалифицированными инвесторами. Признание лица квалифицированным инвестором осуществляется в соответствии со ст. 51.2. Федерального закона № 39-ФЗ от 22.04.1996г. «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами в сфере финансовых рынков.

Перечень рисков, приведенный в настоящей Декларации о рисках, не является исчерпывающим. В то же время она включает в себя основные риски, о которых должен быть уведомлен потенциальный инвестор при осуществлении операций с иностранными ценными бумагами, включенными в список ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли.

Настоящая Декларация о рисках не имеет своей целью отказ потенциальных инвесторов от осуществления операций с иностранными ценными бумагами, включенными в список ценных бумаг, допущенных к торгам у организатора торговли. Она призвана помочь инвестору оценить риски, связанные с инвестированием в такие Ценные бумаги, способствуя тем самым, принятию взвешенных инвестиционных решений.

5. Риски, связанные с участием в корпоративных действиях

При принятии решения об инвестировании денежных средств в иностранные облигации необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные облигации, не могут гарантировать потенциальным инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов облигаций и собраниях владельцев облигаций, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные облигации, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Участие в добровольных корпоративных действиях может полностью зависеть от условий, которые установил эмитент, но, как правило, участие в добровольных корпоративных действиях возможно только в случае, если сумма номинальных стоимостей принадлежащих инвестору иностранных облигаций равна минимальной деноминации или превышает ее. Вместе с тем, эмитентом могут быть установлены условия участия в добровольных корпоративных действиях, не предполагающие наличия каких-либо ограничений по деноминации.

Аналогичные риски могут возникнуть при участии в обязательных корпоративных действиях.

Вы должны внимательно ознакомиться с ограничениями, установленными в Проспекте иностранных облигаций относительно участия в добровольных/обязательных

корпоративных действиях и принять решение об инвестировании денежных средств в конкретные иностранные облигации с учетом данных ограничений и собственных целей инвестирования.

6. Риски, связанные с установлением в эмиссионных документах размера минимальной деноминации

Проспект иностранных облигаций может содержать нормы о минимальной деноминации, устанавливающие ограничение на обращение ценных бумаг в странах ЕС (минимальный торговый лот, доступный к продаже). Проспектом иностранных облигаций также могут быть установлены ограничения по торговле в размере деноминации (минимальный торговый лот, доступный к продаже) в других странах, в которых Ценные бумаги эмитента имеют листинг.

Наличие в Проспекте иностранных облигаций минимальной деноминации означает, что международные центральные депозитарии смогут учесть торгово-расчетные операции только с объемом ценных бумаг, превышающим или равным минимальной деноминации (например, U.S.\$ 100,000) и кратным шагом деноминации (например, U.S.\$ 1,000). Соответственно, наличие в Проспекте иностранных облигаций таких ограничений может повлечь риски, связанные с отсутствием у инвестора возможности перевести иностранные Ценные бумаги в Clearstream и/или Euroclear.

Для инвесторов, которые приобрели в Российской Федерации пакет иностранных облигаций общим объемом, который меньше установленного размера минимальной деноминации, и которые намерены вывести облигации для расчетов в Clearstream и/или Euroclear, наличие в Проспекте иностранных облигаций требования к минимальной деноминации, может повлечь риски, связанные с отказом Clearstream и/или Euroclear осуществить операцию, и необходимость приобрести дополнительно к своему пакету облигации для выполнения требования к минимальной деноминации (данные риски отсутствуют в случае расчетов в российском депозитарии).

7. Геополитические риски

При принятии инвестиционных решений потенциальный инвестор должен внимательно ознакомиться с геополитическими рисками, в т.ч. с наличием санкций в отношении эмитента (лица, выдавшего иностранные облигации), заемщика, кредитной организации, в которой открыт счет, депозитария, в котором будут учитываться права на иностранные облигации. В случае наличия каких-либо законодательных и/или регулятивных ограничений и/или санкций в отношении указанных выше организаций, а также самого инвестора, инвестор несет риски, связанные с неполучением выплаты номинальной стоимости и купонного дохода по иностранным облигациям в валюте номинальной стоимости. В случае отсутствия у лица, получающего выплату по иностранным облигациям, счета, позволяющего зачислить денежные средства в иностранной валюте, инвестор несет риск получения сумм по иностранным облигациям в рублях Российской Федерации по курсу, установленному кредитной организацией в соответствии с внутренними правилами такой кредитной организации.

Клиент как приобретатель иностранных облигаций самостоятельно оценивает и несет риск того, что законодательство Российской Федерации может содержать запрет на инвестирование денежных средств в определенные иностранные облигации.

Вы, как приобретатель иностранных облигаций, самостоятельно оцениваете и несете риск того, что личный закон кредитной организации, по корреспондентскому счету которой должны пройти выплаты доходов по иностранным облигациям в денежной форме и иные причитающиеся владельцам таких ценных бумаг денежные выплаты, запрещает такой

кредитной организации участвовать в переводе средств, предназначенных для указанных выплат по иностранным облигациям.

8. Риск, связанный с налогообложением

При инвестировании в иностранные ценные бумаги существует риск колебания курса российского рубля к валюте, в которой номинированы иностранные ценные бумаги. Необходимо учитывать риск возникновения налогооблагаемой базы при расчете финансового результата по операциям в российских рублях при одновременном получении убытков по таким операциям в валюте инвестирования и/или в валюте инструмента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация о рисках не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь ему оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе финансовых инструментов для инвестирования и условий договора с Управляющим, иным брокером либо управляющим.

Клиенту необходимо убедиться, что настоящая Декларация о рисках ему понятна, и при необходимости получить разъяснения у Управляющего или независимого консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.