

УТВЕРЖДЕНО
приказом АО «НУК»
от 05.11.2025 № 03-02-01/0120

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Декларация о рисках имеет своей целью информировать Вас о рисках, которые возникают при передаче имущества в доверительное управление и в процессе осуществления доверительного управления имуществом.

Декларация о рисках состоит из нескольких отдельных деклараций, каждая из которых содержит описание рисков в зависимости от видов операций, осуществляемых на рынке ценных бумаг и активов, используемых при осуществлении таких операций:

Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок;

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами;

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;

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.

Изменения в настоящую Декларацию о рисках вносятся путём раскрытия Декларации о рисках в новой редакции на официальном сайте Управляющего в информационно-телекоммуникационной сети Интернет. Настоящим Вы подтверждаете, что раскрытие текста Декларации в новой редакции на официальном сайте Управляющего будет являться надлежащим уведомлением Вас о внесении изменений в текст Декларации.

Вы подтверждаете, что ознакомлены с рисками, представленными в настоящей Декларации о рисках, связанными с операциями на рынке ценных бумаг, и осознаёте, что:

- все сделки и операции с имуществом, переданным Вами в доверительное управление, совершаются без Ваших поручений;
- Управляющий осуществляет самостоятельное принятие инвестиционных решений, исходя из его собственных предположений, прогнозов и информированности относительно текущей конъюнктуры на рынке ценных бумаг, а также своего видения и оценки потенциальных рисков и возможного дохода от инвестиций;
- результаты деятельности Управляющего по управлению ценными бумагами в прошлом не определяют Ваши доходы в будущем.

Мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, которые приведены в настоящей Декларации о рисках, приемлемыми для Вас с учётом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация о рисках не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора доверительного управления.

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

Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Целью настоящей Декларации о рисках является предоставление Вам информации об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Настоящая Декларация о рисках не раскрывает информацию обо всех возможных рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на рынке ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Разные виды рисков могут быть взаимосвязаны между собой, реализация одного риска может изменять уровень или приводить к реализации других рисков.

Ниже представлены основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

1. Системный риск

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.

Системный риск может затрагивать функционирование системы в целом и реализовываться в неблагоприятном изменении политической обстановки, изменений в российском законодательстве, включая, но не ограничиваясь изменениями в области налогообложения, ограничений возможностей инвестирования в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт на уровне государства, резком снижении курса рубля по отношению к основным мировым валютам и т.д.

К системному риску также относятся риски, реализующиеся в результате недружественных действий или применения мер ограничительного характера (далее – санкционные ограничения) со стороны недружественных государств и юрисдикций, резидентов таких недружественных юрисдикций и (или) резидентов Российской Федерации, находящихся под контролем лиц из недружественных юрисдикций (далее – недружественные лица), в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей российской экономики, российских юридических или физических лиц или лиц, находящихся под контролем юридических или физических лиц резидентов Российской Федерации, лиц, за счёт которых действует контрагент по сделке, заключённой в интересах такого лица, или в отношении брокера, привлечённого к исполнению поручения такого лица, финансовой организации, депозитария или кастодиана, в которых у таких лиц открыты счета, клиринговых систем или иных третьих лиц, участие которых необходимо для целей исполнения возникших обязательств (далее – затронутые лица), что может привести к невозможности совершения и (или) исполнения отдельных сделок, и (или) операций, и (или) к блокировке счетов и (или) имущества.

Под санкционными ограничениями понимаются любые экономические, финансовые, нормативные правовые, операционные ограничения и запреты, судебные решения, решения международных организаций и должностных лиц или иные ограничительные меры, принятые или введённые со стороны недружественных лиц, в отношении затронутых лиц, валют, договоров и финансовых инструментов, запрещающие прямо или опосредованно (а) покупать, продавать, осуществлять инвестирование, или (б) осуществлять прямое или косвенное обслуживание или финансовое посредничество, или (в) совершать и (или) исполнять иные сделки с ценными бумагами или финансовыми инструментами, или (г) осуществлять платежи и (или) операции, обязательств по сделке, заключённой Управляющим в Ваших интересах, если

одно или несколько вышеуказанных ограничений имеет место на дату совершения соответствующей сделки, платежа или операции, оказания соответствующей услуги. В случае введения санкционных ограничений, появления и (или) наличия каких-либо иных законодательных и (или) регулятивных ограничений в отношении затронутых лиц, а также в отношении Вас, Вы несёте риски, связанные с неполучением выплат по принадлежащим Вам финансовым инструментам и (или) ограничением прав распоряжения Вашими активами.

2. Рыночный риск

Рыночный 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 отчёт в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и её рост в прошлом не означает её роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

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.

Процентный риск

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

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, осуществляемых Управляющим. Кроме того, Вам следует 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 и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности проявляется в снижении возможности или в невозможности 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.

Риск ликвидности также может реализоваться в связи с изменениями в мировой политической ситуации, которые могут повлиять на стоимость финансовых инструментов, возможность совершения сделок с ними или возможность совершения переводов денежных средств, вплоть до полной невозможности совершения указанных действий из-за недружественных мер со стороны одних государств по отношению к другим государствам (включая Российскую Федерацию).

4. Кредитный риск

Кредитный риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями, совершаемыми Управляющим в Ваших интересах.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам заключается в возможности неплатёжеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведёт к невозможности или снижению вероятности погасить её в срок и в полном объёме.

Риск по субординированным долговым ценным бумагам и по долговым ценным бумагам, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения

Риск по субординированным долговым ценным бумагам и по долговым ценным бумагам, условиями выпуска которых не предусмотрен срок их погашения (далее – «вечные» облигации). Помимо риска возможной неплатежеспособности эмитента вложения в указанные долговые ценные бумаги дополнительно подвержены повышенному риску частичной или полной потери инвестированных средств. Этот риск обусловлен более низким рангом выплат по субординированным выпускам долговых бумаг в сравнении со стандартными несубординированными выпусками. Предоставляемые по субординированным выпускам права и правила их осуществления могут существенно отличаться, в частности, требования держателей субординированных долговых ценных бумаг удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов эмитента. Ещё более высоким является риск инвестирования в субординированные выпуски, условия которых предполагают полное или частичное списание субординированного долга эмитента (прекращение обязательств эмитента по возврату суммы основного долга, по выплате суммы начисленных процентов) и (или) конвертацию в акции при определённых обстоятельствах, указанных в проспекте эмиссии, например, таких как сокращение капитала эмитента до определённого минимума. Существует риск полной потери средств, инвестированных в субординированные долговые ценные бумаги, при этом эмитент может избежать банкротства. Таким образом, существует повышенный риск того, что платежи по субординированным облигациям не будут осуществляться полностью или частично. Цены на субординированные выпуски долговых ценных бумаг могут быть подвержены большей волатильности в сравнении со стандартными несубординированными выпусками, сильнее реагируют на неблагоприятные новости и изменения финансового состояния эмитента. Стоимость субординированных облигаций может значительно снижаться, в том числе снизиться до нуля. Ликвидность субординированных ценных бумаг как правило ниже в сравнении со стандартными несубординированными выпусками. Субординированные облигации могут стать полностью неликвидными, что означает невозможность их продать. Инвестирование в «вечные» облигации несёт в себе риски, которым подвержены вложения в субординированные облигации, но не ограничивается ими. Отсутствие срока погашения у «вечных» облигаций подразумевает отсутствие обязательства эмитента полностью возратить номинал облигации.

Настоящее описание не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестициями в субординированные и «вечные» облигации вследствие разнообразия условий каждого конкретного выпуска таких облигаций.

Риск контрагента

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вашим Управляющим со стороны контрагентов. Ваш 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 отчёт в том, что, хотя 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 Управляющим, несёте Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях Ваши денежные средства хранятся на банковском счёте, и Вы несёте риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Управляющему активы, готовы ли Вы к тому, что Ваш Управляющий будет осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск неисполнения обязательств Управляющим

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном – отношения между Вами и Управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора 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 определённых случаях, ограничивая таким образом полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчёт в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества – аналогичными Вашим правам как собственника. Вы должны внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш Управляющий 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.

5. Риск повышенной концентрации

Риск повышенной концентрации инвестиций в конкретные финансовые инструменты, ценные бумаги одного эмитента, отрасли или страны. Данный риск может проявиться в портфеле, который допускает повышенную концентрацию в структуре активов финансовых инструментов, ценных бумаг отдельных эмитентов и ценных бумаг, связанных с одним сектором экономики или страной.

В случае неблагоприятного изменения цен финансовых инструментов для портфеля с высокой концентрацией эффект снижения риска за счёт диверсификации может оказаться недостаточным, что приведёт к неблагоприятным последствиям и убыткам.

Необходимо учитывать так же риск снижения ликвидности, при котором реализация финансовых инструментов с высокой концентрацией может быть затруднительна или даже

невозможна. В портфелях с высокой концентрацией инвестиций в случае реализации кредитного, рыночного и других видов рисков возможны значительные убытки.

6. Правовой риск

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 расчёта налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.

7. Операционный риск

Операционный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего Управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Управляющего, его партнёров, 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.

Вы должны внимательно ознакомиться с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несёт Ваш Управляющий, а какие из рисков несёте Вы.

8. Киберриск

Киберриск является риском потерь финансового, репутационного или организационного характера, связанных с инцидентами в IT-инфраструктуре, приводящими к сбоям технологических процессов, бизнес-процессов, нарушениям целостности и доступности информации. В результате неправомерных действий третьих лиц информация, связанная с проведением финансовых операций, получаемая, подготавливаемая, обрабатываемая, передаваемая и хранимая в автоматизированных системах в рамках Вашего обслуживания, а также содержащаяся в электронных документах, которыми Вы обмениваетесь с Управляющим, может быть подвергнута воздействию вредоносных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средств вычислительной техники. Также, в результате неправомерных действий третьих лиц, существует риск получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления.

9. Риски, связанные с инвестированием в финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов

В соответствии с законодательством Российской Федерации инвестирование в определённый класс финансовых инструментов возможно только квалифицированными инвесторами. Такими финансовыми инструментами могут быть, в частности, субординированные облигации, производные финансовые инструменты и т.д. Инвестирование в данные финансовые инструменты связано с высоким уровнем риска. Для инвестирования в финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, Вы должны быть признаны квалифицированным инвестором в силу закона или в соответствии с внутренним регламентом Управляющего. Эмиссионные документы финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, могут содержать ковенанты (условия), при выполнении которых Вы можете понести значительные убытки, либо имеющиеся у Вас ценные бумаги могут быть конвертированы в другой класс активов.

10. Риски, связанные с применяемым способом управления

Ваш Управляющий в зависимости от выбранной Вами стратегии управления и ограничений, являющихся частью стратегии управления Вашего договора доверительного

управления, осуществляет инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты одним из следующих способов:

а) активный – способ управления, используя который Управляющий вправе распоряжаться имуществом клиента по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении Управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства клиента, их долю в портфеле и срок инвестирования;

б) пассивный – способ управления, используя который Управляющий формирует и поддерживает портфель клиента со строго заданными составом и структурой активов (полная репликация) либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;

в) смешанный – способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий Управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

В зависимости от способа управления ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, составляющими активы по Вашему договору доверительного управления, Вы подвержены следующим рискам:

а) В случае активного управления договор, который Вы заключаете, предполагает широкие полномочия Управляющего. Вы должны отдавать себе отчёт в том, что чем большие полномочия по распоряжению Вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с выбором Управляющим финансовых инструментов и операций, Вы несёте. В этом случае Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими Вашим интересам. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

б) В случае пассивного управления договор, который Вы заключаете, ограничивает полномочия Вашего Управляющего. В связи с этим Управляющий не сможет принимать меры по уменьшению Ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости Вашего портфеля. В связи с этим Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

в) В случае смешанного управления договор, который Вы заключаете, предполагает широкие полномочия Управляющего в отношении определённой части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Вы должны отдавать себе отчёт в том, что чем большие полномочия по распоряжению Вашим имуществом имеет Управляющий, тем большие риски, связанные с выбором Управляющим финансовых инструментов и операций, Вы несёте. В этом случае Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями, очевидно не соответствующими Вашим интересам. В той части, в которой договор ограничивает полномочия Управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению Ваших убытков в случае неблагоприятного изменения стоимости Вашего портфеля. В связи с этим Вы не сможете требовать какого-либо возмещения убытков со стороны Вашего Управляющего за такое бездействие. Оцените, соответствует ли предлагаемый способ управления Вашим интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

11. Информация об иных рисках, которые могут возникнуть в процессе осуществления доверительного управления

Доход и доходность

Инвестирование в активы, предусмотренные договором доверительного управления, связано с высокой степенью рисков и возможностью убытков и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора доверительного управления.

Стоимость активов может увеличиваться и уменьшаться, доходность по договорам доверительного управления не определяется на основании показателей доходности по таким договорам в прошлом.

Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов и описание имеющихся у клиента профессионального участника рисков, связанных с возможной реализацией конфликта интересов

При доверительном управлении имуществом, переданном Вами в доверительное управление, возможен риск наступления конфликта интересов, под которым понимается противоречие между имущественными и иными интересами Управляющего при осуществлении им профессиональной деятельности и (или) его сотрудников и Вами, в результате которого действия (бездействия) Управляющего и (или) его сотрудников могут причинить Вам убытки и (или) могут повлечь иные неблагоприятные для Вас последствия.

Управляющий совмещает лицензируемую деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность управляющей компании инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, в результате чего могут возникать, включая, но не ограничиваясь, следующие риски: риск неправомерного использования сотрудниками Управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг; риск возникновения конфликта интересов, а именно нарушения принципа приоритетности интересов клиента перед интересами Управляющего, которые могут возникнуть в результате действий (бездействий) Управляющего и его сотрудников и привести к убыткам и (или) неблагоприятным последствиям для Вас; риск неправомерного и (или) ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности; риск необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по Вашим ценным бумагам; риск несвоевременного (ненадлежащего) исполнения сделок при совмещении разных видов деятельности; риск неполного раскрытия информации в связи с осуществлением лицензируемых видов деятельности.

Конфликт интересов возможен, когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника Управляющего (его близких родственников и (или) иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба Вашим правам и интересам.

Конфликт интересов так же возможен, когда сотрудник Управляющего совмещает свою работу с работой в других организациях (в том числе в случае, когда работа у Управляющего не является основным местом работы сотрудника), что может оказать влияние на процесс принятия решений, в том числе инвестирование в ценные бумаги определенных эмитентов либо на счета или во вклады (депозиты) определенных банков, в которых размещаются активы клиентов.

При совершении сделок (операций) Управляющий (сотрудники) в условиях наличия конфликта интересов при совершении либо несвершении юридических и (или) фактических

действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющим интересы Клиентов, действует (действуют) так же, как в условиях отсутствия конфликта интересов.

При урегулировании возникающих конфликтов интересов Управляющий руководствуется прежде всего интересами своих клиентов.

Более подробно с информацией о мерах, предпринимаемых Управляющим в отношении конфликтов интересов, можно ознакомиться в Политике по предотвращению конфликтов интересов и управлению конфликтами интересов Акционерного общества «Национальная управляющая компания», утверждённой Управляющим и раскрытой на сайте Управляющего.

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок

Цель настоящей Декларации о рисках – предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заёмных средств, предоставленных брокером Управляющего) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру Управляющего, недостаточно с учётом иных ранее заключённых сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств клиента по заключённым в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором, заключённым между Управляющим и брокером. Тем не менее, данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести.

1. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего Инвестиционного портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который Вы несёте, при совершении Вашим Управляющим операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Вашего Управляющего перед брокером, и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные

средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия Вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счёт Ваших денежных средств или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего инвестиционного 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 Управляющего в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

2. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объёмом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объёмом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации о рисках – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие финансовые инструменты. 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, при этом в случае продажи фьючерсных, форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») – неограниченных убытков. С учётом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация о рисках относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Вы должны внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с

операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объём позиции на срочном рынке соответствует объёму хеджируемой позиции на спот-рынке.

1. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несёт клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения 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 Управляющим договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащего 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 Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Ваш 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 Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счёт 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 позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

2. 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.

3. Риски, связанные с инвестированием в структурированные продукты

Структурированные продукты являются сложными финансовыми инструментами и могут включать в себя несколько видов инструментов, где выплата зависит от изменений определённых характеристик одного или нескольких базисных активов (ценных бумаг, фондовых индексов, процентных ставок и других активов). Таким образом, структурированные продукты рассматриваются как комплексное инвестиционное решение, посредством которого можно достичь определённого уровня доходности при заранее определённых условиях.

Основной риск, связанный с инвестированием в структурированные продукты, это риск потери инвестированной суммы. Условия структурированного продукта могут предусматривать полное обесценение первоначальной суммы инвестирования или потерю накопленного дохода при наступлении условий, определённых в описании структурированного продукта. Инвестирование в структурированные продукты предполагает их удержание в Вашем Инвестиционном портфеле в течение определённого (фиксированного) периода. Выплата дохода от инвестирования в структурированные продукты может осуществляться в конце срока продукта либо предполагать определённые промежуточные выплаты. Досрочное погашение, если это возможно исходя из рыночных условий, может привести к существенным убыткам, в зависимости от условий структурированного продукта.

В структурированных продуктах при наличии встроенной защиты капитала, предоставленной эмитентом продукта, такая защита обеспечивается только в конце срока действия продукта. В связи с этим, если на дату досрочного погашения стоимость продукта, исходя из текущих рыночных условий, окажется ниже начальной цены, Вы можете понести существенные убытки.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Цель настоящей Декларации о рисках – предоставить Вам информацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (под иностранными ценными бумагами понимаются не только ценные бумаги, выпущенные иностранными эмитентами, но и ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте). Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

В отношении иностранных ценных бумаг существуют или на момент приобретения иностранных ценных бумаг будут существовать значительные ограничения, связанные с санкциями, введёнными против Российской Федерации и российских юридических и физических лиц со стороны США, Европейского союза, Великобритании и некоторых иных иностранных государств (территорий), а также со стороны некоторых иностранных государственных объединений (союзов), организаций, включая иностранные организации финансового рынка (эмитенты, банки, депозитарии и пр.), а также ответными мерами Российской Федерации. В частности, такими ограничениями являются: блокировка непосредственно иностранных ценных бумаг, конвертация иностранных ценных бумаг (в том числе принудительная), блокировка счетов российских эмитентов в иностранных банках-платёжных агентах по иностранным ценным бумагам, блокировка крупнейшими международными депозитарно-клиринговыми системами (Euroclear Bank SA/NV и Clearstream Banking S.A.) платежей, поступающих в адрес российских держателей иностранных ценных бумаг, отзыв кредитных рейтингов международными кредитно-рейтинговыми агентствами (Moody's, Standard & Poor's, Fitch IBCA), ограничения по линии валютного контроля как со стороны иностранных государств, так и со стороны Российской Федерации.

Вследствие наличия указанных ограничений, для лиц, уже владеющих иностранными ценными бумагами и (или) после приобретения иностранных ценных бумаг, будет невозможно или затруднительно осуществлять права владельца, пользование и распоряжение финансовыми инструментами и (или) денежными средствами, в том числе: осуществление каких-либо операций, связанных с изменением места хранения (учёта), проведение каких-либо операций с иностранными ценными бумагами, получение сумм дивидендов, купонных выплат и сумм от погашения основного долга (в частности по причине отсутствия единого подхода у эмитентов к осуществлению платежей); получение сумм дивидендов, купонных выплат и сумм от погашения основного долга в иностранной валюте, в которой указана номинальная стоимость иностранных ценных бумаг (в частности в связи с принятием эмитентом решения об

осуществлении выплат по таким ценным бумагам в рублях Российской Федерации); осуществление междепозитарных переводов ценных бумаг, ограничение права владельца на участие в корпоративных действиях эмитентов указанных иностранных ценных бумаг, неисполнение иностранными контрагентами по сделкам с иностранными ценными бумагами своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка, в том числе учредителей управления. Определить или спрогнозировать продолжительность периода времени, в течение которого будут существовать указанные выше ограничения, не представляется возможным, поскольку он напрямую зависит не только от экономических, но и от политических факторов. Более того, существует риск введения новых санкций против Российской Федерации, российских юридических и физических лиц со стороны иностранных государств, а также принятия дополнительных ответных мер Российской Федерацией в будущем.

Кроме того, следует учитывать, что сами по себе недружественные действия иностранных государств и организаций и (или) ответные меры других государств и организаций могут привести не только к существенному ограничению права распоряжения финансовыми инструментами и денежными средствами, полученными по таким ценным бумагам, но и к полной утрате права владения ими (лишению права собственности на них).

Следует учитывать, что в случае реализации рисков российские инфраструктурные организации (в том числе Управляющий) не несут ответственности перед Вами за наступившие последствия.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

1. Системный риск

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.

2. Правовой риск

При приобретении иностранных ценных бумаг Вам 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.

3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Вы должны оценить свою готовность анализировать информацию на иностранном языке, а также готовность понимать отличия между принятыми в России правилами финансовой отчётности, Международными стандартами финансовой отчётности или правилами финансовой отчётности, 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 о рисках – 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.

1. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом сопряжены с большим уровнем риска, чем другие финансовые инструменты. 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, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») –неограниченных убытков. С учётом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация о рисках относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Вы должны внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с

операциями, риски по которым они намерены ограничить, и убедиться, что объём позиции на срочном рынке соответствует объёму позиции на спот рынке, которая хеджируется.

1.1. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который Вы несёте, совершая операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения Управляющим фьючерсных, форвардных и своп 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.

1.2. 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), необходимо обратить 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 отдалёнными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключённый Управляющим договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, убедитесь в том, что условиями договора доверительного управления, помимо закрытия позиции по данному контракту, предусмотрены 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.

1.3. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения Управляющим договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договору, и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним в ваших интересах, 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.

1.4. 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. Обслуживающий Вашего Управляющего брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счёт Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. 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.

2. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

2.1. Системный риск

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.

2.2. Правовой риск

Необходимо отдавать себе отчёт 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.

2.3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Оцените готовность анализировать информацию на иностранном языке, а также готовность понимать отличия между принятыми в России правилами финансовой отчётности, Международными стандартами финансовой отчётности или правилами финансовой отчётности, 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.

Уведомление об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления

Управляющий настоящим доводит до Вашего сведения, что результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, а на размер дохода в рамках осуществления доверительного управления могут повлиять, среди прочего, выбор стратегии управления, особенности финансовых инструментов, предусмотренных стратегией управления, существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Управляющий не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

Уведомление о конфликте интересов

Управляющий оказывает услуги доверительного управления активами третьим лицам, а также осуществляет сделки и совершает операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами по иным договорам в интересах третьих лиц и в собственных интересах в порядке совмещения видов деятельности согласно законодательству Российской Федерации. Такие сделки и операции для третьих лиц могут осуществляться Управляющим на условиях и за вознаграждение, отличных от условий и вознаграждения по аналогичным услугам, оказываемым Вам в рамках договора доверительного управления. Уведомляем, что сделки и иные операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах Управляющего могут создать конфликт между имущественными и другими интересами Управляющего и Вас.

Уведомление о возможной аффилированности управляющего с юридическими лицами – эмитентами ценных бумаг

Управляющий настоящим доводит до Вашего сведения, что при осуществлении доверительного управления имуществом, переданным Вами в доверительное управление по договору доверительного управления, могут приобретаться ценные бумаги, эмитентами которых являются юридические лица, аффилированные с Управляющим, в значении, определённом статьёй 4 Закона РСФСР от 22.03.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

Уведомление об отсутствии страхования денежных средств, передаваемых по договору доверительного управления

Управляющий обращает Ваше внимание на то, что денежные средства, переданные по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».