Приложение №7
к Регламенту ООО «Ренессанс Брокер»
доверительного управления ценными бумагами
и средствами инвестирования в ценные бумаги
и производные финансовые инструменты

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

Цель настоящей Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

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

Принимая во внимание, что риск является неотъемлемой частью любого инвестиционного процесса, ООО «Ренессанс Брокер» рекомендует Вам всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения операций на рынке ценных бумаг, срочном и валютном рынке с точки зрения Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей Инвестиционной стратегии.

Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции на рынке ценных бумаг с Активами.

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

Системные риски связаны с деятельностью всех участников финансового сектора, включая банки, депозитарии, брокеры, управляющие компании, а также деятельностью центрального контрагента и расчетной и торговой инфраструктуры организаторов торгов.

Следует отдельно обратить внимание на риски, связанные с введением мер ограничительного характера (санкций, эмбарго и др.) со стороны некоторых иностранных государств, государственных объединений и/или союзов и/или государственных (межгосударственных) учреждений в отношении финансовых институтов, расположенных в Российской Федерации. Данные события могут оказать существенное влияние на ликвидность рынка, возможность осуществления операций и хранения иностранной валюты, а также привести к существенным потерям при осуществлении операций на рынке ценных бумаг. Денежные Средства в иностранной валюте могут быть заблокированы на неопределенный срок.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) финансовых инструментов в Вашем Инвестиционном портфеле, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной или иностранной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, изменению финансового положения конкретных эмитентов и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной Инвестиционной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), а также оценка инвестиций в национальной валюте может снизиться при сохранении оценки таких инвестиций в иностранной валюте 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 или иных инструментов финансового рынка 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 неблагоприятного изменения цены акций

Проявляется в резком падении или росте цены акций в результате изменения финансового положения эмитента акций или неблагоприятного новостного фона. Также сюда включается риск невозможности реализовать акции вследствие признания эмитента несостоятельным или делистинга акций, а также в невозможности получить выплаты по доходам или иным корпоративным действиям.

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

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с Операциями с Вашими Активами.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым Ценным Бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых Ценных Бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме, а также осуществить купонные выплаты.

2. 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 отчет 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, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях Денежные Средства Клиента хранятся на банковском и/или клиринговом счете, и вы несете риск банкротства банка /

клиринговой организации / депозитария, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться Ваши Активы.

3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Управляющим

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

Законодательство требует хранить Денежные Средства Управляющего и Денежные Средства его Клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Управляющего. Однако, обычно Денежные Средства Клиента хранятся на Банковском Счете и/или клиринговом счете вместе с Денежными Средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск, Вы можете требовать от Управляющего хранить Ваши Денежные Средства на отдельном счете, но в этом случае Управляющий может установить дополнительное вознаграждение.

Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Ваших Активов будет иметь Ваш Управляющий, каковы правила их хранения, а также возврата.

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

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики. Он определяется как риск потерь от вложений в инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.

К правовым рискам также относятся риски введения отдельными иностранными государствами, государственными объединениями и/или союзами и/или государственными (межгосударственными) учреждениями ограничительных мер (санкций, эмбарго и др.) в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей её экономики, физических и юридических лиц, включая инфраструктурные организации финансового рынка – биржи, центральные депозитарии, центральные контрагенты, а также в отношении эмитентов Ценных Бумаг, контрагентов Управляющего, что может привести к запрету (невозможности совершения / исполнения) отдельных сделок и (или) блокированию счетов Управляющего, ограничениям в обращении Ценных Бумаг, обмене иностранной валюты, а также невозможность осуществления расчетов в иностранной валюте или блокировке счетов, на которых хранится иностранная валюта или Ценные Бумаги. Риски, связанные с введением ограничительных мер, могут привести к Вашим финансовым потерям и должны быть оценены при принятии решений. В случае реализации вышеуказанных рисков российские инфраструктурные организации не несут ответственности перед инвестором за последствия принятия им соответствующих инвестиционных решений.

При принятии решения о заключении Договора доверительного управления Вы должны внимательно ознакомиться с геополитическими рисками, в том числе с наличием ограничительных мер в отношении списка эмитентов в Вашей Инвестиционной стратегии, кредитной организации, в которой открыт счет, депозитария, в котором будут учитываться права на Ценные Бумаги. В случае наличия каких-либо ограничительных мер в отношении указанных выше организаций, а также Вас и/или аффилированных с Вами лиц, Вашего Управляющего, Вы несете риски, связанные с неполучением выплаты номинальной стоимости и купонного дохода по облигациям или неполучением дивидендного дохода / невозможностью закрыть открытую позицию в отношении Ценных Бумаг (особое внимание на такие риски нужно обратить при наличии в Вашем Портфеле или Вашей Инвестиционной стратегии Ценных Бумаг иностранных

эмитентов).

VI. 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 Вашего Управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

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

VII. Риски при обмене документами и информации с Управляющим (Личный кабинет)

Данный риск связан с возможностью потерь при обмене сообщениями между Управляющим и Вами посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Вас неблагоприятных последствий или убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых Управляющим, операциях и сведениях Вас и Ваших Активах.

Также данный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате несоблюдения правил информационной безопасности. Данный риск может привести к неавторизованному осуществлению финансовых операций или других действий от Вашего имени.

Для минимизации этого риска рекомендуются предпринять следующие меры:
- установить пароль для входа в операционную систему;
- хранить в тайне и не передавать посторонним лицам логины, пароли, ключи электронной подписи и другие аутентификационные данные для доступа в операционную систему, Личный кабинет и электронную почту;
- использовать антивирусное программное обеспечения с регулярным обновлением баз на устройствах, на которых установлен Личный кабинет;
- избегать посещения в информационно-телекоммуникационной сети Интернет неблагонадежных сайтов (например, сайты с эротическим содержанием, нелицензионным программным обеспечением и кинопродукцией, торренты и пр.);
- не устанавливать на устройство программное обеспечение, полученное не из доверенных источников;
- проявлять бдительность при получении электронных писем с незнакомых Вам адресов;
- проводить регулярное резервное копирование пользовательских данных.

VIII. Прочие риски

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь с Вашей стороны, связанный с полной или частичной неосведомленностью об издержках, связанных с управлением Активами. Перед началом проведения тех или иных Операций Вы должны принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Вас. Размеры таких сборов могут увеличивать Расходы Управляющего и/или вычитаться из чистой прибыли (при наличии таковой).

Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Вами своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Вы хотите добиться, будет достигнуто. Вы можете потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Активы. Вы полностью отдаете себе отчет о рисках, самостоятельно осуществляете выбор предлагаемых Управляющим Инвестиционных стратегий и их параметров, наилучшим образом отвечающих Вашим целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несете ответственность за свой выбор.

***

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация 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 с Вашим Управляющим.

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

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок, а также сделок РЕПО

При совершении Управляющим сделок, приводящих к непокрытой позиции (маржинальных сделок) происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), может превышать Ваши собственные средства, находящиеся у Управляющего и при неблагоприятном для Вас изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер Активов , находящихся в управлении.

Маржинальные сделки и непокрытые сделки, то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – это сделки для исполнения обязательств, по которым на момент заключения сделки Активов недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок. Данные сделки несут бóльший уровень риска по сравнению со сделками купли-продажи с использованием собственных Активов без кредита / «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Вашим Управляющим, если они предусмотрены Инвестиционной стратегией, 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 совершении Вашим Управляющим сделок РЕПО потенциальные потери возможны в изменении цены, а также возникают кредитные риски на размер дисконта, если переданное обеспечение по стоимости было выше суммы полученных Активов. В течение срока РЕПО в результате наращивания процентов по ставке РЕПО на Денежные Средства, полученные при продаже Ценных Бумаг по первой части РЕПО, и изменения рыночной стоимости Ценных Бумаг, которые покупатель Ценных Бумаг по первой части РЕПО обязан передать продавцу Ценных Бумаг по первой части РЕПО в дату взаиморасчетов по второй части РЕПО, размер дисконта, установленный в дату заключения сделки, может меняться. Для сохранения рисков по сделке РЕПО в согласованных рамках стороны договора РЕПО могут прийти к соглашению о поддержании первоначального уровня дисконта посредством внесения соответствующей суммы Денежных Средств или количества Ценных Бумаг — маржевого взноса (margin call). Если рыночная стоимость Ценных Бумаг, переданных покупателю в ходе первой части РЕПО падает, продавец обязан передать покупателю Ценных Бумаг по первой части РЕПО дополнительное количество Ценных Бумаг или Денежных Средств. Неисполнение обязательства по передаче покупателю Ценных Бумаг по первой части РЕПО маржевого взноса приводит к признанию второй части сделки РЕПО срочной к исполнению независимо от срока РЕПО, и Ценные Бумаги могут быть проданы покупателем по первой части РЕПО незамедлительно по ликвидационной цене, что может повлечь убытки. Изъятие Клиентом части Активов в течение срока действия Договора также может привести к невозможности исполнения Управляющим обязанности по передаче покупателю Ценных Бумаг по первой части РЕПО маржевого взноса и, как следствие, вынужденным взаиморасчетам по второй части сделки РЕПО, исходя из ликвидационной стоимости Ценных Бумаг. В случае, если рыночная стоимость Ценных Бумаг, переданных покупателю в ходе первой части РЕПО растет, то продавец Ценных Бумаг по первой части сделки РЕПО может запросить покупателя вернуть часть Ценных Бумаг, переданных по первой части РЕПО или перечислить дополнительно Денежные Средства в виде маржевого взноса. Отказ / невозможность со стороны покупателя по первой части сделки РЕПО провести данную операцию приводит к дополнительному кредитному и рыночному риску.

При совершении маржинальных (непокрытых) сделок и сделок РЕПО Вашим Управляющим в рамках Вашей Инвестиционной стратегии Вы должны учитывать, что возможность распоряжения Активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Управляющий может ограничить возможность вывода Ценных Бумаг и

Денежных Средств, полученных по договорам РЕПО, в связи с наличием обязательств по их будущему возврату.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером, обслуживающим Управляющего, действующего в Ваших интересах, 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 Управляющим 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 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.

Если величина непокрытой позиции по отдельным Ценным Бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих Ценных Бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом 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 непокрытой позиции являются Ценные Бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества Ценных Бумаг.

***

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих Операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких Операций при выборе Инвестиционной стратегии, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей Инвестиционной стратегии и условий Договора с Управляющим.

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

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

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

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных убытков. С учетом этого 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 относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как производные финансовые инструменты в Инвестиционном портфеле соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить.

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предусмотренными Инвестиционной стратегией, 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 включении в Инвестиционную стратегию договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения Активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Активы в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будут являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение ими, то есть возможность возврата из доверительного управления, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться Вашими Активами в большей степени, чем до заключения договора.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вашего Инвестиционного портфеля направление, и Вы получили бы доход, если бы позиция за счет Ваших Активов не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может быть равен стоимости Ваших Активов.

II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются Ценные Бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким Ценным Бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

***

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от включения таких Операции в Вашу Инвестиционную стратегию, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей Инвестиционной стратегии и условий Договора с Управляющим.

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

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных Ценных Бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных Ценных Бумаг. Иностранные Ценные Бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

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

Системные риски

Применительно к иностранным Ценным Бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные Ценные Бумаги, а также существенными санкционными рисками. 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, санкционные ограничения. Приобретение иностранных Ценных Бумаг связано с высокими

также геополитическими рисками, включая риски введения ограничительных мер, включая санкции, и связанные с этими ограничениями в обращении или владении Ценными Бумагами, невозможности реализации открытой позиции и/или получения дохода по Ценным Бумагам вплоть до полной потери суммы инвестиции.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную Ценную Бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных Ценных Бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных Ценных Бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие Ценные Бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

При принятии инвестиционных решений Вы должны внимательно ознакомиться с геополитическими рисками, в том числе 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 ограничительных мер в отношении указанных выше организаций, а также Вас и/или аффилированных с Вами лиц, Вы несете 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, Вы несёте риск неполучения сумм по иностранным облигациям. Также недополученный доход может быть связан с санкциями, наложенными на вышестоящие депозитарии, брокеров или банки, обслуживающих Управляющего, действующего в интересах Клиента. Вы, как конечный приобретатель иностранных Ценных Бумаг, самостоятельно оцениваете и несете риск того, что законодательство Российской Федерации может содержать запрет на инвестирование Денежных Средств в определенные иностранные Ценные Бумаги.

Правовые риски

При приобретении иностранных Ценных Бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских Ценных Бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским Ценным Бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным Ценным Бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными Ценными Бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных Ценных Бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов

(информации), раскрываемых иностранным эмитентом, для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

***

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей Инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Информация об общем характере и источниках конфликта интересов.

Конфликт интересов – возникающее при осуществлении профессиональной деятельности противоречия между имущественными и иными интересами Управляющего и/или его работников, и Клиента, либо между интересами разных Клиентов, в результате которого действия/бездействия Управляющего и/или его работников причиняют убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.
Управляющий строит отношения с Клиентами на принципах равноправия сторон, добросовестности, правдивости, полного информирования Клиента об операциях, проводимых с его Ценными Бумагами и Денежными Средствами, и связанных с ними рисках.
Управляющий действует с позиции добросовестного отношения ко всем Клиентам.
Управляющий не использует некомпетентность или состояние здоровья Клиента в своих интересах, а также не оказывает одним Клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния.
Основными принципами деятельности Управляющего в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг уменьшения его негативных последствий являются:
- приоритет интересов Клиентов перед собственными интересами Управляющего;
- исполнение поручений Клиентов в порядке очередности их поступления с учетом типов поручений и рыночной ситуации;
- обеспечение раздельного функционирования подразделений Управляющего, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- обособленное хранение Ценных Бумаг и/или учет прав на Ценные Бумаги каждого Клиента и Управляющего.
В случае возникновения конфликта интересов Управляющий немедленно информирует Клиента и предпринимает меры с целью урегулирования конфликта. Управляющий осуществляет сделки купли-продажи между Клиентами, заключаемые от имени последних, с равной заботливостью в отношении каждого из Клиентов. Управляющий обеспечивает контроль за надлежащим обособлением и использованием Денежных Средств и надлежащим обособлением Ценных Бумаг Клиента.
Конфликт интересов может возникнуть в случаях, когда Управляющий имеет материальную выгоду при совершении сделок или иных операций в процессе осуществления деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе, если:
- брокер является собственником ценных бумаг (имеет иную заинтересованность в изменении рыночной цены Ценных Бумаг), с которыми заключаются гражданско-правовые сделки в интересах Клиента;
- эмитентом Ценных Бумаг, с которыми заключаются гражданско-правовые сделки в интересах Клиента, является аффилированное лицо Управляющего;
- кредитная организация, на счета и в депозиты которой размещаются Денежные Средства Клиента, является аффилированным лицом Управляющего;
Конфликт интересов работников Управляющего может возникнуть в случаях, когда работники имеет материальную и (или) личную выгоду при совершении сделок или иных операций в процессе осуществления деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг, в том числе, если:
- работник либо его близкие родственники, супруг, супруга, усыновители, усыновленные являются собственниками ценных бумаг или имеют иную заинтересованность в изменении рыночной цены Ценных Бумаг, с которыми заключаются гражданско-правовые сделки в интересах Клиента;
- работник Управляющего совмещает свою работу с работой в других организациях, с Ценными Бумагами которых

заключаются гражданско-правовые сделки в интересах Клиента либо на счета или в депозиты которых размещены Денежные Средства Клиентов.
Конфликт интересов разных Клиентов Управляющего может возникнуть в случаях, когда один Клиент имеет материальную выгоду при совершении сделок или иных Операций в процессе осуществления деятельности по счету другого Клиента, в том числе, если клиент Управляющего может в силу законных оснований совершать операции по счету другого Клиента Управляющего.
Указанные условия, при которых может возникать конфликт интересов, не является исчерпывающим.

***

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей Инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

Подпись под настоящей Декларацией удостоверяет, что Клиент ознакомился с Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также иные риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

«Настоящим подтверждаю, что являюсь опытным инвестором и подтверждаю свое согласие принять на себя вышеизложенные риски».

Подпись Клиента_____
(для физических лиц: расшифровка подписи полностью)
(для юридических лиц: расшифровка подписи полностью, должность, печать, если применимо)