

## ДЕКЛАРАЦИЯ (УВЕДОМЛЕНИЕ) О РИСКАХ,

### связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг в рамках оказания Акционерным обществом «ТРИНФИКО» услуг по доверительному управлению

Целью настоящей Декларации (уведомления) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг в рамках оказания Акционерным обществом «ТРИНФИКО» (далее - Компания) услуг по доверительному управлению (далее - Декларация) является предоставление Вам информации об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и побуждение Вас рационально и взвешенно отнестись к условиям договора доверительного управления, заключенного или заключаемого между Вами и Компанией (далее – Договор ДУ). Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Обращаем Ваше внимание, что Вы также вправе запросить у Компании информацию, предусмотренную Базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членам саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих управляющих (Протокол № КФНП-39 от 20 декабря 2018 г.). Текст Базового стандарта размещен на сайте Национальной ассоциации участников фондового рынка (далее – НАУФОР) по адресу: <https://www.naufor.ru/tree.asp?n=18276>

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции на рынке ценных бумаг, совершаемые Компанией в соответствии с Договором ДУ.

#### I. Системный риск

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

#### II. Рыночный риск

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

##### 1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

##### 2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

##### 3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов при составлении инвестиционной декларации к Договору ДУ.

Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Компанией, предусмотренными Договором ДУ, 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, совершаемыми Компанией в соответствии с условиями Договора ДУ.

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.

## **2. Риск контрагента**

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения перед Компанией обязательств по сделкам, совершаемым в соответствии с условиями Договора ДУ, со стороны контрагентов. Компания должна 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 Компания действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами перед Компанией несет Вы.

Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Компании активы, готовы ли разрешить Компании осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

## **3. Риск неисполнения Компанией обязательств перед Вами**

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

Общей обязанностью Компании является обязанность действовать добросовестно и в Ваших интересах. В остальном — отношения между клиентом и Компанией носят доверительный характер — это означает, что риск выбора Компании, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

Договор ДУ может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, а также другие существенные условия оказания услуг доверительного управления финансовыми инструментами. Договор ДУ также может предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с Вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Компании. Вы должны отдавать себе отчет в том, что если Договор ДУ не содержит вышеуказанных или иных ограничений, Компания обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными Вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с Договором ДУ для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Компания, каковы правила его хранения, а также - возврата.

Компания 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.

Обращаем Ваше внимание, что денежные средства, переданные Компании по Договору ДУ, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

## **V. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Вас последствиям.

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

## **VI. Операционный риск, в том числе риск информационной безопасности, связанный с несанкционированным доступом к защищаемой информации и воздействием вредоносных кодов**

Заключается в возможности причинения Вами убытков в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий ее сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, ее партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

В целях соблюдения требований Положения об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций (утв. Банком России 17.04.2019 № 684-П) Компания доводит до Вашего сведения информацию о возможных рисках получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления.

При осуществлении финансовых операций следует принимать во внимание риски финансовых потерь, связанные с получением несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления, а также с воздействием программных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средства вычислительной техники (далее — вредоносный код). Указанные риски могут быть обусловлены, включая, но не ограничиваясь, следующими ситуациями:

- ✓ Кражей пароля и идентификатора доступа или иных конфиденциальных данных, например, закрытого ключа посредством технических средств и/или вредоносного кода и использование злоумышленниками указанной информации для несанкционированного доступа к Вашему Личному кабинету, Электронной почте и т.п.;
- ✓ Кражей или несанкционированным доступом к устройству, с которого Вы пользуетесь услугами Компании для получения информации и/или несанкционированного доступа к управлению услугами, оказываемыми Компанией по Договору ДУ и пользования услугами с этого устройства;

- ✓ Установка на устройство вредоносного кода, который позволит злоумышленникам осуществить операции от Вашего имени через Личный кабинет, Электронную почту и тп.
- ✓ Получение пароля, идентификатора доступа и другой конфиденциальной информации, включая паспортные данные, номера счетов и т. д. путем обмана и/или злоупотребления доверием, когда злоумышленник представляется сотрудником Компании или техническим специалистом или иным аналогичным образом и просит Вас сообщить ему указанные данные; либо направляет поддельные почтовые отправления с запросом об обновлении анкетных данных и (или) совершить действие, которое может привести к компрометации используемого Вами устройства;
- ✓ Перехватом сообщений, направляемых по Электронной почте, и получения несанкционированного доступа к выпискам, отчетам и прочей финансовой информации. В случае получения доступа к вашей Электронной почте, злоумышленники могут направлять Сообщений от Вашего имени в Компанию.

Все риски, связанные с утратой и компрометацией учетных данных (логин, пароль) для доступа к Личному кабинету и Электронной почте Клиента несет Клиент. Клиент безусловно несет ответственность в случаях финансовых потерь, понесенных Клиентами в связи с пренебрежением правилами информационной безопасности.

**Рекомендации по защите информации от воздействия вредоносных кодов в целях противодействия незаконным финансовым операциям:**

Рекомендуемые меры по предотвращению несанкционированного доступа к защищаемой информации, в том числе при утрате (потере, хищении) Клиентом устройства, с использованием которого им совершались действия в целях осуществления финансовой операции, контролю конфигурации устройства, с использованием которого Клиентом

совершаются действия в целях осуществления финансовой операции, и своевременному обнаружению воздействия вредоносного кода:

а. Обеспечьте защиту устройства, с которого Вы осуществляете доступ в Личный кабинет и Электронную почту, в частности, такими мерами являются:

- ✓ Использование только лицензированного программного обеспечения, полученного из доверенных источников;
- ✓ Запрет на установку программ из непроверенных источников;
- ✓ Наличие средств защиты, таких как: антивирус (с регулярно и своевременно обновляемыми базами), персональный межсетевой экран, защита накопителя;
- ✓ Настройка прав доступа к устройству с целью предотвращения несанкционированного доступа;
- ✓ Хранение, использование устройства с целью избежать рисков его кражи и/или утери;
- ✓ Активация парольной или иной защиты для доступа к устройству;
- ✓ В случае обнаружения злонамеренного программного обеспечения на компьютере после его удаления незамедлительная замена логина и пароля.

б. Обеспечьте конфиденциальность информации, позволяющей получить доступ к Электронной почте, Вашему Личному кабинету, а также другим электронным сервисам и средствам связи:

- ✓ Храните в тайне аутентификационные/идентификационные данные и ключевую информацию, полученные от Компании: пароли, закрытые ключи, сертификаты, а в случае компрометации немедленно примите меры для смены и/или блокировки;
- ✓ Соблюдайте принцип разумного раскрытия информации о номерах счетов, о ваших паспортных данных, о номерах кредитных и дебетовых карт, о CVC кодах, в случае если у вас запрашивают указанную информацию, по возможности оцените ситуацию и уточните полномочия и процедуру через независимый канал.

с. Проявляйте осторожность и предусмотрительность при работе с Электронной почтой и поисковыми системами (браузерами), работающими в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- ✓ Будьте осторожны при получении писем со ссылками и вложениями, они могут привести к заражению Вашего устройства вредоносным кодом. Вредоносный код, попав к Вам через Электронную почту или интернет
- ✓ ссылку на сайт, может получить доступ к любым данным и информационным системам на Вашем устройстве.
- ✓ Внимательно проверяйте адресата, от которого пришло письмо. Входящее письмо может быть от злоумышленника, который маскируется под Компанию.
- ✓ Будьте осторожны при просмотре/работе с интернет сайтами, так как вредоносный код может быть загружен с сайта.
- ✓ Будьте осторожны с файлами в архиве с паролем, так как в таком файле может быть вредоносный код. □ Не заходите в системы удаленного доступа с ненадежных устройств, которые Вы не контролируете. На таких устройствах может быть вредоносный код, собирающий пароли и идентификаторы доступа или способный подменить операцию.
- ✓ Если Вы передаете Ваш телефон и/или устройство другим пользователям, они могут установить на него вредоносный код, а в случае кражи или утери злоумышленники могут воспользоваться им для доступа к Личному кабинету, которыми пользовались Вы.

d. Лучше всего использовать для финансовых операций отдельное, максимально защищенное устройство, доступ к которому есть только у Вас.

e. Контролируйте свой телефон. В случае выхода из строя сим-карты, незамедлительно обращайтесь к сотовому оператору для уточнения причин и восстановления связи. Поддерживайте контактную информацию в актуальном состоянии для того, чтобы в случае необходимости с Вами можно было оперативно связаться.

f. При утере, краже телефона, планшета, персонального компьютера, используемого для доступа к Вашему Личному кабинету, необходимо незамедлительно проинформировать Компанию, по возможности оперативно с учетом прочих рисков и особенностей использования Вашего телефона заблокировать и перевыпустить сим карту, а также сменить пароль, воспользовавшись другим доверенным устройством и/или заблокировать доступ, обратившись в Компанию.

- g. При подозрении на несанкционированный доступ и/или компрометацию устройства необходимо сменить пароль, воспользовавшись другим доверенным устройством и/или заблокировать доступ, обратившись в Компанию.
- h. При работе с ключами электронной подписи необходимо:
- ✓ В случае хранения секретных ключей электронной подписи на внешнем ключевом носителе крайне внимательно относиться к внешнему ключевому носителю, не оставлять его без присмотра и не передавать третьим лицам, извлекать носители из компьютера, если они не используются для работы.
  - ✓ Использовать сложные пароли для входа на устройство и для доступа к ключам электронной подписи, не хранить пароли в текстовых документах на компьютере.
- i. При работе на компьютере необходимо:
- ✓ Использовать лицензионное программное обеспечение;
  - ✓ Своевременно устанавливать актуальные обновления безопасности;
  - ✓ Использовать антивирусное программное обеспечение, регулярно обновлять антивирусные базы;
  - ✓ Использовать специализированные программы для защиты информации (персональные межсетевые экраны и средства защиты от несанкционированного доступа), средства контроля конфигурации устройств;
  - ✓ Использовать сложные пароли;
  - ✓ Ограничить доступ к компьютеру, исключить (ограничить) возможность дистанционного подключения к компьютеру третьим лицам.
- j. При работе с мобильным устройством необходимо:
- ✓ Не оставлять свое мобильное устройство без присмотра, чтобы исключить несанкционированное использование;
  - ✓ Использовать только официальные мобильные приложения;
  - ✓ Не переходить по ссылкам и не устанавливать приложения/обновления безопасности, пришедшие в SMS-сообщении, Push-уведомлении или по Электронной почте;
  - ✓ Установить на мобильном устройстве пароль для доступа к устройству.
- k. При обмене информацией через сеть Интернет необходимо:
- ✓ Не открывать письма и вложения к ним, полученные от неизвестных отправителей по Электронной почте, не переходить по содержащимся в таких письмах ссылкам;
  - ✓ Не вводить персональную информацию на подозрительных сайтах и других неизвестных Вам ресурсах;
  - ✓ Ограничить посещения сайтов сомнительного содержания;
  - ✓ Не сохранять пароли в памяти интернет-браузера, если к компьютеру есть доступ третьих лиц;
  - ✓ Не нажимать на баннеры и всплывающие окна, возникающие во время работы с сетью Интернет;
  - ✓ Открывать файлы только известных Вам расширений (doc, xlsx и т. д.).

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

#### **VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами (ИИС)<sup>1</sup>**

Заключаемый Вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет Вам получить инвестиционный налоговый вычет.

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к ИИС. Однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

**«на взнос»**, по которому Вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного НДФЛ на сумму сделанного Вами взноса, но должны будете уплатить НДФЛ на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

**«на изъятие средств со счета»**, по которому Вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты НДФЛ при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что Вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Вас всех преимуществ этого варианта.

Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Вашим Компанией и (или) профессиональным консультантом, специализирующимся на соответствующих вопросах.

Вам следует иметь в виду также то, что если Вы прекратите заключенный с Вами Договор ДУ ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Вы пользовались вычетом «на взнос», Вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного Вам налога.

Компания не знает о Вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в Ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что Вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

---

<sup>1</sup> Применяется, если заключаемый Вами Договор ДУ связан с ведением индивидуального инвестиционного счета.

## **VIII. Риски, связанные с операциями с иностранными финансовыми инструментами**

Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая Декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к Компании и (или) профессиональным консультантам, специализирующимся на соответствующих вопросах.

Операциям с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов, присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

### **1. Рыночный риск**

Применительно к иностранным финансовым инструментам рыночный риск, свойственный российскому фондовому рынку дополняется аналогичным рыночным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие финансовые инструменты (иные финансовые инструменты, права в отношении которых удостоверяются соответствующими финансовыми инструментами). К основным факторам, влияющим на уровень рыночного 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 финансовому инструменту.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятности одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в 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**

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам 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 их отчуждения вопреки вашим планам.

При приобретении иностранных финансовых инструментов необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, и в этом случае вы в меньшей степени сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При оценке правового риска необходимо учитывать также особенности налогообложения соответствующих операций. Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по таким инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по российскому, так и по иностранному законодательству. Иностранные налоговые правила могут существенно отличаться от российских. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться ваши операции, может быть выше, чем в России. Вам следует внимательно ознакомиться с налоговыми правилами, которые будут применяться к вашим операциям для того, чтобы оценить, подходят ли Вам операции с иностранными финансовыми инструментами.

При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия информации о них.

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. При согласовании с Компанией условий Договора ДУ 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 финансовых инструментов.

Также российские организаторы торговли и (или) другие профессиональные участники финансового рынка 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 эквивалента в русском языке.

## **IX. Риски, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Маржинальные сделки - сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером.

Непокрытые сделки (непокрытая позиция) - сделки, для исполнения обязательств по которым на момент ее заключения имущества клиента, переданного брокеру с учетом иных, ранее заключенных сделок, недостаточно. Поскольку

сделки по Договору ДУ заключаются Компанией, действующей в качестве доверительного управляющего от собственного имени, но в Ваших интересах, клиентом брокера может выступать только сама Компания. Поэтому для

целей Раздела IX Декларации клиентом брокера считается именно Компания, а не Вы. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе, регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок.

### **1. Рыночный риск**

При совершении маржинальных и непокрытых сделок необходимо учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Компанией Вы будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и 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 – клиент будет обязан вернуть 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, принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки становится обеспечением исполнения обязательств Компании 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 сделкой, и в результате клиент может быть ограничен 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 Компании либо в распоряжении Компании будет недостаточно соответствующих активов. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без согласия клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств или продать Ваши ценные бумаги без согласия Компании. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг. Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принести 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 у Компании активов.

### **2. Риск ликвидности**

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.

### **X. Риски, связанные 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 большим 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.

Настоящий Раздел Декларации относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как производные финансовые инструменты, предусмотренные Договором ДУ, соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

### **1. Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, передавший средства в доверительное управление, Вы, в случае заключения вашей Компанией договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов. При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Компанией сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Компания может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения такого 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 договора, являющегося производным финансовым инструментом, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Компании или для Вас, если Компания направит Вам соответствующий запрос. Организатор торговли или обслуживающий Компанию брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

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

## **XI. Описание и источники конфликта интересов, который может возникнуть между Вами и Компанией**

Под конфликтом интересов понимается противоречие между имущественными интересами Компании и (или) ее сотрудников и Вами как клиентом, в результате которого действия (бездействия) Компании и (или) ее сотрудников могут причинить Вам убытки и (или) иным образом нарушить Ваши права и законные интересы. Конфликт интересов может быть вызван следующими обстоятельствами:

1. Совмещением Компанией дилерской и брокерской деятельности, а также деятельности по доверительному управлению на финансовом рынке. Риск нарушения Ваших прав вследствие конфликта интересов, описанного в настоящем пункте, существует по следующим причинам:

- ✓ наличие у Компании возможности совершить ту или иную сделку как за свой счет и в своих интересах либо за счет и в интересах других клиентов, так и за Ваш счет и в Ваших интересах по Договору ДУ, при этом нарушение прав инвестора может выражаться в приоритетном совершении сделок от имени и за счет Компании и (или) совершение такой сделки в интересах Компании либо другого клиента на условиях более выгодных, чем условия, предлагаемые Вам;
- ✓ заинтересованности Компании в повышении капитализации того или иного эмитента в силу наличия у Компании крупного пакета ценных бумаг такого эмитента, при этом нарушение прав инвестора может выражаться в приобретении таких ценных бумаг в целях исполнения Договора ДУ.

2. Прямым или косвенным участием Компании в учреждении либо в осуществлении деятельности других юридических лиц – контрагентов по сделкам, совершенным в рамках Договора ДУ, а также финансовой и/или иной имущественной зависимости Компании от таких лиц.

3. Участием акционеров, бенефициаров и (или) сотрудников Компании в органах управления других лиц (эмитентов финансовых инструментов, контрагентов по сделкам и т.п.).

Обращаем Ваше внимание на то, что доходность по Договорам ДУ не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Гарантированное получение дохода по Договору ДУ не предполагается за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего Договора ДУ.

Учитывая выше изложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций по Договору ДУ, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвана помочь Вам оценить риски этого вида бизнеса и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

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

**"Декларация мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений".**

Подпись Клиента: \_\_\_\_\_

ИЛИ

Электронная подпись: \_\_\_\_\_