Утверждена
Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Смарт капитал»
№ 0107261 от 01.07.2026

Декларация (уведомление) о рисках

Настоящая Декларация (уведомление) о рисках (далее – Декларация) содержит описание рисков, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора доверительного управления (далее — **Договор**), в том числе, с передачей имущества в доверительное управление.

По тексту настоящей Декларации Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Смарт капитал» именуется «Управляющий» («ваш Управляющий»).

Перед подписанием Договора внимательно ознакомьтесь с настоящей Декларацией, которая включает в себя: Декларацию о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг; Декларацию о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (в том числе риски структурированных продуктов); Декларацию о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок, сделок РЕПО; Декларацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг; Декларацию о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения, а также с описанием иных рисков, приведенных ниже.

Факт подписания вами Договора будет означать ознакомление с настоящей Декларацией.

Управляющий уведомляет вас о том, что:

1) все сделки и операции с имуществом, переданным вами в доверительное управление, совершаются без вашего поручения;

2) доходность по Договору не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;

3) Управляющий не гарантирует получения дохода по Договору, а также достижение ожидаемой доходности, определенной в вашем инвестиционном профиле.

Учредитель управления понимает и принимает возможность возникновения убытков в результате доверительного управления. Денежные средства, передаваемые по Договору вашему Управляющему, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Учредитель управления понимает и принимает возможность возникновения убытков в результате доверительного управления. Денежные средства, передаваемые по Договору вашему Управляющему, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

При осуществлении Управляющим деятельности по доверительному управлению вашими активами возможно возникновение конфликта интересов, под которым понимается наличие у Управляющего, членов его органов управления, работников, лиц, действующих за его счет, отдельных его клиентов, контролирующих и подконтрольных лиц интереса, отличного от ваших интересов, при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющего ваши интересы.

Управляющий совмещает деятельность по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами и деятельность по управлению ценными бумагами, в связи с чем существует риск конфликта интересов, вызванный таким совмещением.

В случае, если приобретение инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов предусмотрено условиями Инвестиционной стратегии, Управляющий вправе совершать сделки по приобретению в состав активов Учредителя управления инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Управляющего, в связи с чем может возникнуть конфликт интересов.

В условиях наличия конфликта интересов Управляющий (его работники, и (или) лица, действующие за его счет) при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на связанные с оказанием услуг Управляющего интересы Учредителя управления, должны действовать так же, как в условиях отсутствия конфликта интересов.

Декларация раскрывается на официальном сайте Управляющего www.smart-cap.ru. Раскрытие текста Декларации в новой редакции на официальном сайте Управляющего www.smart-cap.ru будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Декларации.

1. Декларация о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг

1.1. Целью настоящей Декларации является предоставление вам информации рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех возможных рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении Управляющим финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

1.2. Системный риск.

Это 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.

1.3. Рыночный риск.

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

Валютный риск.

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

Процентный риск.

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

Риск банкротства эмитента акций.

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с 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.

1.4. 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.

1.5. Кредитный риск.

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.

Проявляется в неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности погасить ценную бумагу в срок в полном объеме. Применительно к негосударственным ценным бумагам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента.

Риск субординированных и «вечных» облигаций по своей экономической сути близок к акциям и имеет уровень риска, соизмеримый с акциями. Обязательства перед владельцами субординированных выпусков будут погашаться в последнюю очередь или могут быть полностью или частично списаны, или конвертированы в акции. Владельцы «вечных» финансовых инструментов, а также владельцы субординированных выпусков финансовых инструментов несут риски полной потери стоимости и риски неполучения купонного дохода даже без наступления «дефолтного события» для эмитента или без нарушения нормативов Банка России. Такие финансовые инструменты могут быть списаны или конвертированы в акции без возможности восстановления согласно условиям, указанным в проспекте эмиссии. Банк может соответствовать минимальным требованиям Банка России и продолжать текущую деятельность, однако субординированный долг будет списан или конвертирован в акции в качестве меры поддержания достаточности капитала. Невыплаченный купонный доход не накапливается и не возмещается.

Риск контрагента.

Заключается в неисполнении обязательств перед вами или Управляющим третьими лицами, являющимися контрагентами. Управляющий принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций 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 счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Управляющему активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Для того чтобы снизить кредитный риск, вы должны внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов, а также ознакомиться с условиями взаимодействия с Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами.

1.6. Правовой риск.

Правовые риски связаны с возможными негативными последствиями принятия законов, иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

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

1.7. Операционный риск.

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

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

1. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг, 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.

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

2. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (в том числе риски структурированных продуктов)

2.1. Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с договорами, являющимися производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Более того, некоторые виды Инвестиционных стратегий, включающих производные финансовые инструменты (например, необеспеченная продажа опционных контрактов) сопряжены с большим уровнем риска, чем другие.

Настоящая Декларация относится также и к операциям, связанным с использованием производных финансовых инструментов в целях хеджирования, то есть снижения рисков других операций на фондовом рынке.

2.2. Риски финансового «плеча».

Для того, чтобы открыть позицию по производному финансовому инструменту вашему Управляющему необходимо иметь только часть стоимости соответствующего контракта (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Клиринговая организация и брокер ограничивают риски инвесторов по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо» – рассчитывая размер гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений вы должны учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договорам и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним вашим Управляющим, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на базовые активы производных финансовых инструментов, в результате ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем в момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

2.3. Риск принудительного закрытия позиции.

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вашего Управляющего.

Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации без согласия вашего Управляющего принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для вас ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;

требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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 позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счете активов, что может привести к обязанности уплатить дополнительные средства.

2.4. Риск ликвидности.

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

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.

2.5. Риски структурированных продуктов.

Структурированные продукты являются сложными финансовыми инструментами и могут включать в себя несколько видов инструментов, где выплата зависит от изменений определенных 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 определенного уровня доходности при заранее определенных 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, определенных в описании структурированного продукта.

Инвестирование в структурированные продукты предполагает их удержание в вашем портфеле в течение определенного (фиксированного) периода. Выплата дохода от инвестирования в структурированные продукты может осуществляться в конце срока продукта либо предполагать определенные 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. Кроме того, в некоторых случаях досрочное погашение может предполагать штраф в пользу эмитента.

2.6. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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 вашим Управляющим.

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

3. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок, сделок РЕПО

3.1. Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных брокером и (или) контрагентом) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения вашего имущества, переданного брокеру и (или) контрагенту, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок), а также заключение сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО.

3.2. Риски финансового «плеча».

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя «плечо» – соотношение обязательств клиента по заключенным в его

интересах маржинальным и необеспеченным сделкам и имущества клиента, предоставленного брокеру, однако даже в разрешенных пределах, вы должны учитывать, что при согласии на совершение вашим Управляющим маржинальных и непокрытых сделок, а также при заключении сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО, величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения вашим Управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате ваш Управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

3.3. Риск принудительного закрытия позиции.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора и (или) генерального соглашения (единого договора), что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен. Нормативные акты и условия брокерского договора и (или) генерального соглашения (единого договора) позволяют брокеру и (или) контрагенту без согласия вашего Управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги или иные финансовые инструменты за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги или иные финансовые инструменты. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи. Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером и (или) контрагентом 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 и (или) контрагентом в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг. Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, хотя 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.

3.4. Риск ликвидности.

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг или иных финансовых активов в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки, а также при заключении сделок РЕПО в отношении ценных бумаг, приобретенных на денежные средства, полученные из ранее совершенных сделок РЕПО, усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги или финансовые инструменты и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного их количества.

3.5. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, сделок РЕПО, 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 вашим Управляющим.

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

4. Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

4.1. Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

4.2. Системные риски.

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверять права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

4.3. Валютные риски.

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

4.4. Правовые риски.

1) Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами.

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки вашим планам.

2) Санкционные риски.

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации, США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностранных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых ваш Управляющий не только не сможет заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим вам имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

3) Различия в регулировании ценных бумаг.

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг, а предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института.

4) Различия в раскрытии информации.

Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Оцените 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. Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, для вашего удобства. В этом случае перевод должен 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.

5) Защита прав в иностранным суде и правоохранительных органах.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. При операциях с иностранными ценными бумагами вы, в большинстве случаев, не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

4.5. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, 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 вашим Управляющим.

5. Декларация о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения

5.1. Цель настоящей Декларации – предоставить вам информацию об основных рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее – **IPO**). Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии – «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания – эмитент, либо один или несколько ее акционеров.

Приобретению акций в процессе IPO присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

5.2. Рыночные риски.

Стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям: рыночная цена акций после начала торгов может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже стоимости их приобретения в процессе IPO.

Во многих случаях при проведении IPO крупные акционеры компании, выходящей на IPO, принимают на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного периода времени после проведения IPO (обычно это называется «lock up – период»). Обратите внимание, что подобные обязательства могут принять на себя не все действующие акционеры, а в случае нарушения таких обязательств крупные продажи акций после проведения IPO, могут снизить их рыночную цену.

5.3. Риски «аллокации».

Информация о поступивших заявках передается через организатора IPO продавцу акций, и именно он решает, в каком количестве акции будут распределены между инвесторами (обычно это называется «аллокацией»). Потому, подавая поручение на покупку акций в процессе IPO, Управляющий не гарантирует его исполнение.

5.4. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь вам оценить их риски 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 вашего Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.