

## ДЕКЛАРАЦИЯ О ПОНИМАНИИ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Утверждено на заседании Правления Aquarium Investments, IPS AS 21.04.2017, протокол № AQ/20170421/1-P/-Lēm/11/130

Настоящим АО «Aquarium Investments» (далее в тексте – «Управляющий») информирует Клиента о связанных с инвестициями рисках. Существует вероятность наступления негативных событий финансового и нефинансового характера, столкнувшись с которыми существует возможность, что в результате которых Клиент может не достигнуть ожидаемого финансового результата инвестиций и (или) может понести полные или частичные убытки изначально инвестированного капитала. Также Управляющий обращаем ваше внимание, что приведенный ниже перечень список рисков не является исчерпывающим, и включает только существенные риски, и связи с чем, Клиент может нести дополнительные риски, связанные с совершением сделок с финансовыми инструментами.

### ОСНОВНЫЕ РИСКИ

**Системный риск** – риск, связанный с функционированием рынка финансовых инструментов, как системы, выражающийся в потенциальной неспособности системы или отдельных ее составляющих (банковская система, депозитная система, торговые системы, система клиринга и прочие системы, влияющие на деятельность на рынке финансовых инструментов) выполнять свои функции.

**Рыночный риск** - это риск снижения стоимости финансовых инструментов в портфеле клиента вследствие изменения рыночных факторов. Рыночная стоимость может меняться по причине изменений валютного курса, процентных ставок и других факторов.

**Кредитный риск** – риск, что эмитенты ценной бумаги или контрагенты по сделке не смогут исполнить свои обязательства в результате ухудшения финансового состояния или неплатёжеспособности.

**Остаточный риск** - риск, что мероприятия, проводимые Управляющим для устранения кредитного риска, окажутся менее эффективными, чем планировалось.

**Рыночный риск** – риск убытков от колебаний цен на рынке.

**Страновой риск** - риск негативных изменений в экономической, социальной и политической ситуации в стране или регионе, резидентом которой является эмитент ценных бумаг или другой участник рынка финансовых инструментов, что может сказаться как на стоимости финансовых инструментов портфеля Клиента, так и на условиях и размерах выплачиваемых ему доходов.

**Налоговый риск** – риск того, что изменения в существующем налоговом законодательстве или появление новых налоговых законов страны, могут повлечь снижение доходности финансовых инструментов портфеля Клиента.

**Риск ликвидности** – риск, что досрочная продажа ценной бумаги будет затруднительна или невозможна.

**Операционный риск** – риск возникновения убытков Клиента в результате ошибочных и несоответствующих внутренних процессов, действий сотрудников, информационных систем или внешних событий.

**Валютный риск** – риск потерпеть убытки от переоценки активов, деноминированных в иностранной валюте, при изменении курса валюты;

**Риск чрезмерной концентрации** – риск, что большой объём таких сделок, результат которых подвержен влиянию общего фактора (эмитент, индустрия, регион, валюта, и пр.), в случае развития событий по негативному сценарию, причинят большие убытки клиенту.

**Риск чрезмерного плеча** – риск, что, при инвестициях с плечом убытки могут возрасти многократно

**Юридический риск** – риск негативного влияния изменений в законодательстве.

### РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗЛИЧНОГО ВИДА ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

#### Акции

Покупая акции, Клиент становится участником компании - эмитента, и полностью принимает на себя ее экономические риски. У Клиента есть право на получение дивидендов (если таковые будут распределяться) в соответствии с доходами компании – эмитента за соответствующий период. Покупка акций несет в себе наибольший риск, нежели покупка облигаций, так как доходы Клиента в большей степени привязаны к доходам компании – эмитента. Кроме того, при покупке акций возникают дополнительные риски, в частности существует большая вероятность разницы между ценой, по которой акции были приобретены, и ценой, по которой они затем реализуются. Если Клиент желает продать такие акции незамедлительно, после того как

они были приобретены, существует наибольший риск того, что Клиент понесет убытки. Цена акций может быстро меняться: как возрастать, так и снижаться.

Держатели акций несут Системные риски.

Ставка налога на доход с акций устанавливается в зависимости от страны резиденции Клиента. В большинстве случаев депозитарий удерживает налог при получении соответствующего дохода в пользу Клиента, в соответствии с внутренними процедурами, и Клиент получает дивиденды за вычетом удержанного налога.

### **Облигации**

При покупке облигаций Клиент становится кредитором компании – эмитента, и у Клиента есть право на получение соответствующих процентов с облигаций, а также Клиенту должна быть выплачена минимальная стоимость облигаций в день их погашения.

Риск невыплаты купонного дохода по облигациям существует только в том случае, если компания – эмитент находится в финансово-нестабильном положении. Если процентная ставка возрастает, стоимость облигаций может уменьшиться. Клиент может понести частичные убытки, если облигации будут проданы до срока их погашения.

Более того, если компания – эмитент становится неплатежеспособной, у держателей облигаций есть приоритетное право на получение средств от реализации имущества компании – эмитента по сравнению с держателями акций.

Держатели облигаций несут Системные риски.

Ставка налога на доход с облигаций устанавливается в зависимости от страны резиденции Клиента. В большинстве случаев депозитарий удерживает налог при получении соответствующего дохода в пользу Клиента, в соответствии с внутренними процедурами, и Клиент получает купонные платежи уже за вычетом удержанного налога.

### **Инвестиционные фонды**

Различным инвестиционным фондам присущи риски различных уровней. Денежные и облигационные инвестиционные фонды являются надежными (наименьшие колебания стоимости), в свою очередь сбалансированным инвестиционным фондам присущ больший риск (большие колебания стоимости). Ограничения по инвестициям и соответствующие риски описаны в проспекте фонда и/ или в положении.

### **Фьючерсные контракты и опционы**

Риск потери средств при проведении операций с фьючерсными контрактами и опционами может быть существенным. Клиенту следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения подобных операций с точки зрения его финансовых возможностей.

В случае, если на рынке фьючерсных контрактов и опционов складывается ситуация, неблагоприятная для открытой Клиентом позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, предназначенные для внесения в качестве маржинального обеспечения по таким позициям.

При неблагоприятном для Клиента движении цен на фьючерсные контракты и опционы, для поддержания открытой на рынке позиции от Клиента может потребоваться внесение дополнительных средств в короткий срок, и если Клиент не сможет внести эти средства в установленные сроки, то позиция Клиента может быть ликвидирована с убытком, который Клиент обязан покрыть.

Вследствие условий, складывающихся на рынке фьючерсных контрактов и опционов, может стать затруднительным или невозможным закрытие позиции, открытой Клиентом. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке фьючерсных контрактов и опционов приостановлены или ограничены.

Стоп-ордера (Распоряжения), направленные на ограничение убытков, не обязательно ограничат потери Клиента до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене, тем более, что в большинстве случаев система стоп-ордеров предполагает выставление Распоряжения на рынок при отображении рынком стоп-цены. В этом случае Распоряжение выставляется на рынок по рыночной цене, которая может существенно отличаться от указанной стоп-цены. При продаже опциона риск сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами – при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Клиент подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученный при продаже опциона доход.

---

Клиент осознает, что передача его Вложений в управление, Управляющий не гарантирует доходность и не берет на себя все риски, связанные с управлением инвестициями Клиента, том числе, но не ограничиваясь:

- вследствие неблагоприятной рыночной конъюнктуры или неблагоприятных колебаний цен отдельных активов и финансовых инструментов;
- вследствие неплатежеспособности Обществ-посредников, эмитентов финансовых инструментов, третьих лиц, участвующих в сделках Клиента, или невыполнения ими своих обязательств;

- в случае национализации или блокирования средств Клиента;
- если информация, отражающая реальное положение эмитента, оказывается неверной или указанная информация становится недоступной Управляющему;
- вследствие обстоятельств непреодолимой силы.

---

**Настоящим подтверждаю, что с „Декларацией о понимании рисков, связанных с совершением операций на рынке финансовых инструментов“ ознакомился, все вышеуказанные риски осознаю и принимаю:**

**Клиент в лице:**

.....  
(имя, фамилия)

.....  
(подпись)

Дата \_\_\_\_ / \_\_\_\_ / 20 \_\_\_\_

---

***ЗАПОЛНЯЕТ СОТРУДНИК AQUARIUM INVESTMENTS, IPS AS***

**Личность и подпись Клиента или Представителя клиента подтверждаю.**

Паспорт / ID документ № -----

.....  
(имя, фамилия)

.....  
(подпись)

Дата \_\_\_\_ / \_\_\_\_ / 20 \_\_\_\_