

# Д

## Уведомление об общих рисках, связанных с операциями с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами

1. Учитывая изложенные ниже риски, Компания рекомендует Инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Инвестора с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего.

2. Открытое акционерное общество "Инвестиционная компания "ДОХОДЪ" (далее также - "Компания") информирует своих клиентов (далее также - Инвесторов) о том, что инвестирование в российские и иностранные ценные бумаги и иные финансовые инструменты (далее также - инвестирование на финансовых рынках) может быть связано с высоким уровнем рисков (особенно при совершении необеспеченных операций и операций на срочном рынке), под которыми понимается возможность наступления событий, влекущих за собой потери для клиента части и даже всех инвестируемых средств.

3. Компания обращает внимание Инвестора, что она не в состоянии предусмотреть и предупредить клиента обо всех возможных рисках. Настоящее Уведомление не содержит исчерпывающего перечня рисков, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а дает Инвестору общее представление о рисках и их классификации. Настоящее Уведомление раскрывает лишь общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках. Инвестору следует дополнительно ознакомиться с уведомлениями о рисках специфических операций (в том числе, необеспеченных сделок, сделок на срочном рынке, внутридневной торговли), если он планирует совершать такие операции. Все Уведомления о рисках доступны на интернет-сайте Компании.

### 4. Риск убытков

Финансовые инструменты, доступные для приобретения и продажи с помощью услуг Компании, как и результаты инвестиций в них не застрахованы и не гарантированы государством, в том числе, Агентством по страхованию вкладов или Банком России. Клиент должен понимать, что именно он, и никто иной, несет все риски инвестирования в такие инструменты и может понести убытки, вплоть до потери всей суммы инвестируемых средств. Исходя из этого, Инвестору не следует использовать услуги Компании для инвестирования средств, которые могут понадобиться для финансирования текущих расходов (аренды жилья, оплаты кредитов и т.п.).

Никакая информация, полученная Инвестором от Компании, его работников, уполномоченных представителей не является и не может рассматриваться как рекомендация для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг, других финансовых инструментов или других инвестиций. Решения о проведении операций принимаются Инвестором самостоятельно.

Прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для клиента. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

В торговле ценными бумагами и другими финансовыми инструментами принимают участие другие лица, чьи действия могут привести к быстрым изменениям котировок на ценные бумаги и финансовые инструменты, что, в свою очередь, может заставить Инвестора поверить, что определенные сделки должны привести к получению прибыли. В действительности, эти условия могут быстро исчезнуть, оставляя Инвестора с убыточной позицией.

### 5. Общие риски

При работе на финансовых рынках Инвестору необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства.

- **экономический** – риск возникновения неблагоприятных событий экономического характера, в том числе риск потерь от неблагоприятных изменений цен (ценовой риск), валютных курсов (валютный риск), процентных ставок (процентный риск), а также в связи с инфляцией (инфляционный риск), возникновением затруднений с продажей либо покупкой ценных бумаг в определенный момент

времени (риск ликвидности) или невыполнением контрагентом обязательств по договору (кредитный риск);

- **правовой** – риск законодательных изменений (законодательный риск), которые могут повлечь незапланированные расходы или потери клиента (например, в связи с введением налогообложения конфискационного характера);
- **социально-политический** – риск радикального изменения политического и экономического курса (риск экспроприации, национализации и др.) и социальной нестабильности (риск забастовок, актов гражданского неповиновения, начала военных действий и др.);
- **риск неправомерных действий** в отношении имущества Инвестора и охраняемых законом прав Инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария;
- **операционный (технический, технологический, кадровый)** – риск прямых или косвенных потерь в связи с неисправностями информационных, электронных, телекоммуникационных и иных систем, несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, либо действиями (бездействием) персонала, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа;
  - совершение третьим лицом от имени Инвестора сделок в системах удаленного доступа (в том числе приводящих к убытку для Инвестора) в результате получения таким лицом случайным образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от имени Инвестора таких сделок;
  - риск проведения Инвестором в системе удаленного доступа операций, несоответствующих его намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы Инвестора в конкретной системе удаленного доступа и/или совершением им случайных действий;
  - невозможность направления Компанией поручения и сообщения по причинам технического характера (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.);
- **техногенный** – риск, связанный с хозяйственной деятельностью человека (аварийные ситуации, пожары и др.);
- **природный** – риск, не зависящий от деятельности человека и связанный со стихийными бедствиями (землетрясение, наводнение, ураган и др.).

#### 6. Риски, связанные с операциями с иностранными ценными бумагами.

Инвестору следует внимательно относиться к операциям с иностранными ценными бумагами. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на финансовых рынках со следующими особенностями:

- **Системные риски.** Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому финансовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

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

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками, помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг (как правило, кредитных организаций).

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, 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 планам Инвестора.

- **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 Инвестор в большинстве случаев не сможет 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. Инвестор должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он 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 торговые системы и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестор должен учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

#### **7. Риски, связанные с учетом и хранением денежных средств Инвестора.**

Компания информирует Инвестора о потенциальных рисках, связанных с учетом и хранением денежных средств Инвестора, которые могут иметь место в связи с оказанием услуг Инвестору, что, однако, не освобождает Компанию от предусмотренной в Общем Регламенте ответственности перед Инвестором, если действия/бездействие Компании привело к неисполнению или несвоевременному исполнению Компанией поручений Инвестора или иных обязательств Компании в соответствии с Общим Регламентом.

Денежные средства, передаваемые Инвестором Компании для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Компанией на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Компанией в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов Компании. Учет денежных средств Инвестора на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов Компании может нести в себе риск задержки возврата Инвестору денежных средств или несвоевременного исполнения Поручения Инвестора или неисполнения возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора обязательств, вызванного ошибочным списанием денежных средств Инвестора по поручению другого клиента Компании в результате допущения операционной ошибки сотрудниками Компании или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Компания, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Инвестора отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и Компании.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Компания по требованию Инвестора открывает отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения поручения Инвестора.

Информация об открытых Компанией денежных счетах предоставляется Инвестору в соответствии с положениями Общего Регламента или по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

#### **8. Риски, связанные с операциями и/или остатками ценных бумаг на незначительные суммы, а также корпоративными действиями.**

Большинство компаний, акции и облигации которых обращаются на фондовом рынке, время от времени осуществляют корпоративные действия (объявляют и выплачивают дивиденды и купоны, принимают решение о добровольном или обязательном выкупе акций, о дроблении и консолидации акций, о слияниях/поглощениях и т.п.), которые могут существенно повлиять на стоимость позиций Инвестора и/или повлечь за собой существенные расходы, особенно, если объемы позиций Инвестора в данных ценных бумагах являются незначительными по объему. Незначительными, обычно, считаются позиции, стоимость которых не превышает 50 000 рублей. При этом нельзя точно определить универсальную сумму, которая не будет подвержена описываемым здесь рискам. Инвестору следует с особым вниманием относиться, в частности, к следующим ситуациям:

- **Наличие позиций в ценных бумагах на незначительный объем (в особенности ценных бумагах иностранных эмитентов).**

Незначительный объем таких позиций может приводить к тому, что комиссии брокера, депозитария или третьих лиц, взимаемые за проведение операций, связанных с корпоративными действиями (например, перечисление дивидендов по акциям, купонов по облигациям) могут быть очень существенными по отношению к объему операции или даже превышать его. Если позиция Инвестора в данных ценных бумагах является очень маленькой, то такие комиссии могут превысить объем самой позиции.

- **Закрытие реестров акционеров для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.**

Инвестору следует ознакомиться с особенностями выплаты дивидендов и фиксации прав на ценные бумаги. Если Инвестор, хочет получить дивиденды по акциям, он должен являться их владельцем на момент закрытия реестра для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Цена акции в большинстве случаев учитывает ожидаемые дивиденды. После закрытия реестра цена акции, как правило, снижается на величину объявленных дивидендов, что влияет на стоимость позиции Инвестора. При этом сумма дивидендов перечисляется на счет Инвестора позже в соответствии с применим законодательством.

#### **9. Риски, связанные с использованием стоп-заявок.**

Стоп-заявка - торговая заявка, определяющая "стоп"- цену. Если стоимость ценной бумаги достигает этой цены, тогда заявка вступает в силу (исполняется). Обычно, стоп-заявки используются для ограничения убытков, но необязательно ограничат их до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене. Исходя из этого Инвестору следует с особым вниманием относиться к таким заявкам и постоянно следить за ними.

Стоп-заявка находится вне торговой системы биржи. В связи с этим может возникнуть ситуация, при которой при наступлении условий стоп-заявки ее исполнение будет невозможно по техническим причинам (например, сбой в каналах связи). Кроме того, исполнение стоп-заявки может быть вызвано кратковременными событиями на рынке, не отражающими общей рыночной ситуации. Использование стоп-заявки также может создавать дополнительные риски, поскольку в данной ситуации происходит изменение рыночной позиции Клиента без его непосредственного участия.