

**Декларации АО «НФК-Сбережения»  
о рисках, связанных с доверительным  
управлением ценными бумагами**

**(редакция от 02.03.2022 г.,  
действует с 13.03.2022 г.)**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ</b>	<b>3</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ</b>	<b>14</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ УПРАВЛЯЮЩИМ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>17</b>
<b>УВЕДОМЛЕНИЕ О ПОРЯДКЕ УЧЁТА ИМУЩЕСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННОГО В КАЧЕСТВЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ДОПУЩЕННЫХ К КЛИРИНГУ, И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКШИХ ИЗ ДОГОВОРОВ, ЗАКЛЮЧЁННЫХ УЧАСТНИКОМ КЛИРИНГА ЗА СЧЕТ КЛИЕНТА</b>	<b>18</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ</b>	<b>20</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, БАЗИСНЫМ АКТИВОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ ИЛИ ИНДЕКСЫ, РАССЧИТАННЫЕ ПО ТАКИМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ</b>	<b>22</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ О ВОЗМОЖНЫХ РИСКАХ ПОЛУЧЕНИЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННОГО ДОСТУПА К ЗАЩИЩАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ С ЦЕЛЬЮ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ЛИЦАМИ, НЕ ОБЛАДАЮЩИМИ ПРАВОМ ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ</b>	<b>25</b>

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора доверительного управления, осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Управляющего, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Управляющий будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках договора доверительного управления.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Для целей Декларации под **риском** при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

**1. Политический риск** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

**2. Экономический риск** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

**3. Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск)** – риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

**4. Риск налогового законодательства** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторганием или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и

который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

**5. Рыночный риск** – риск, который 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:

**5.1. Валютный риск** – это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России, который может совершать операции с иностранной валютой для поддержания финансовой стабильности, однако в нормальных условиях валютные интервенции с целью повлиять на динамику курса рубля Банком России не осуществляются.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

**5.2. Процентный риск или риск процентной ставки** — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок.

Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**5.3. Риск банкротства эмитента акций** – риск, который проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

**5.4. Риск банкротства эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента** – риск, который проявляется в резком падении стоимости ценных бумаг или прав требования по договору производного финансового инструмента, а также вероятности реализовать свои права по договору производного финансового инструмента в связи с банкротством эмитента ценных бумаг или стороны договора производного финансового инструмента.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим Управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

**6. Риск репатриации денежных средств** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Управляющего.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов Управляющего, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

**7. Риск инфраструктуры финансовых рынков** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами.

Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

**8. Риск банковской системы** – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Управляющего.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках обслуживания, осуществляются через клиринговую организацию, а также через обслуживающие банки Управляющего и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в расчетах. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

**9. Риск использования информации на финансовых рынках** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Управляющим при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Управляющий не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов Управляющего, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки.

Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

**10. Риск инвестиционных ограничений** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банка России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Управляющий будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

**11. Риск миноритарного Клиента** – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов, и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

**12. Риск ликвидности** – риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

Не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена.

**13. Операционный риск** – риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций,

процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента Управляющего в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, клиринговыми организациями и/или компаниями, являющимися их участниками. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

**14. Кредитный риск** – риск возникновения у Клиента Управляющего убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

В указанной ситуации Клиент Управляющего сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

**14.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам и договорам производных финансовых инструментов** – риск, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг либо стороны договора производного финансового инструмента, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ценную бумагу в срок и в полном объеме либо своевременно и в полном объеме реализовать права по договору производного финансового инструмента.

**14.2. Риск контрагента.** Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Управляющим со стороны контрагентов. Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

**14.3. Риск неисполнения обязательств Управляющим.** Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Общей обязанностью Управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах Клиента. В остальном — отношения между Клиентом и Управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора Управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Клиенте.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны Клиента в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия Управляющего. Клиенту следует осознавать, что если Договор не содержит таких или иных ограничений, Управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам Клиента как собственника. Клиенту следует внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь Управляющий, каковы правила его хранения, а также

возврата.

Законодательство требует хранить денежные средства Управляющего и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Управляющего. Однако обычно денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов.

**15. Риск упущенной финансовой выгоды** – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

**16. Риск проведения электронных операций** – риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Управляющим), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Управляющего тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Управляющего будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Управляющего или их невыполнение вообще.

**17. Риск осуществления электронного документооборота** – риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Управляющим и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен.

Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Управляющего убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом Управляющего операциях и сведений о Клиенте/его активах.

**18. Риск взимания комиссионных и других сборов** – риск финансовых потерь со стороны Клиента Управляющего, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Управляющего об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Управляющего должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

**19. Риск недостижения инвестиционных целей** – риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Управляющего своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Управляющего хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Управляющего может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент Управляющего полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

20. **Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц** – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Управляющему, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

21. **Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции**, - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции, происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг) превышает собственные средства Клиента Управляющего, и при неблагоприятном для Клиента Управляющего изменении рыночных цен объем потерь может сравняться с объёмом средств, принимаемых для расчета уровня маржи, что в свою очередь может привести к потере части или всех средств (активов) Клиента Управляющего.

22. **Риск совершения операций на Срочном рынке** – риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

При наделении Управляющего полномочиями на совершение сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее:

Клиринговые организации производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Управляющего может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Управляющего от Клиента Управляющего может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Управляющего не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Управляющего может быть принудительно закрыта с убытком.

При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Управляющего. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

Настоящим Управляющий предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

Управляющий имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

### **23. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами**

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, 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 подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог 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 подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Клиенту следует обратить внимание на то, что он сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что, если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то он не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Клиенту следует определить предпочтительный для него вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Управляющим и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если Клиент прекратит договор ранее трех лет, то он не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного ему налога.

Управляющий не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что Клиент может 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 Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

#### **24. Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую раскрыл Клиент при формировании его Инвестиционного профиля**

Связан с возможными негативными последствиями, связанными с предоставлением Клиентом недостоверной информации Управляющему, необходимой для определения инвестиционного профиля Клиента. Клиенту следует обратить внимание на то, что Управляющий осуществляет доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами учредителя управления, принимая все зависящие от него разумные меры для достижения инвестиционных целей Клиента, при соответствии уровню риска возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, который Клиент способен нести.

При этом инвестиционные цели Клиента на определенный период времени и риск, который он способен нести в этот период времени (далее – инвестиционный профиль), Управляющий определяет исходя из сведений, полученных от указанного Клиента. Законодательством не возложена на Управляющего обязанность проверять достоверность полученных сведений, необходимых ему для определения инвестиционного профиля Клиента.

Клиенту следует внимательно проверить сведения, которые он предоставил Управляющему для определения инвестиционного профиля Клиента, и документ, содержащий информацию об инвестиционном профиле Клиента, предоставленный Клиенту Управляющим. Клиенту следует обратить внимание на то, что в случае, если Клиент предоставил недостоверные сведения, то в отношении его инвестиционного портфеля может быть определен инвестиционный профиль, содержащий более высокий риск, чем тот, который Клиент способен нести, что может повлечь за собой потерю денежных средств.

Риск негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую Клиент раскрыл при формировании его инвестиционного профиля, несет он сам.

#### **25. Риски, связанные с управлением ценными бумагами**

Клиенту следует обратить внимание на тот факт, что управление его инвестиционным портфелем будет осуществляться активным способом. При этом:

➤ Управляющему даны широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления. Наличие широких полномочий предполагает самостоятельный выбор Управляющим Финансовых активов, в которые будут инвестироваться средства Клиента. Клиенту следует осознать, что он не сможет влиять на выбор Управляющим объекта инвестирования или любого иного инвестиционного решения, если только выбор Управляющего или его инвестиционное

решение не нарушает положения договора доверительного управления;

➤ выбор Финансовых активов осуществляется Управляющим из числа инструментов, предусмотренных стратегией управления, такой выбор основывается на инвестиционном профиле Клиента либо на стандартном инвестиционном профиле и не учитывает персональную заинтересованность Клиента в тех или иных инструментах. Клиенту перед заключением договора следует внимательно изучить предлагаемые стандартные стратегии управления с точки зрения того, какие Финансовые активы Управляющий вправе приобретать;

➤ активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению;

➤ Клиент сам несет риск возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, возмещение убытков Клиента возможно только в тех случаях, когда они вызваны недобросовестными действиями Управляющего, то есть если Управляющий не проявил при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента. Клиенту следует осознать, что убытки, полученные в результате обстоятельств, не зависящих от воли сторон (например, в результате нарушения эмитентом Финансового актива, находящегося в портфеле Клиента, своих обязанностей по инструменту, или неблагоприятных изменений на рынке), Клиенту компенсироваться не будут, если только он не докажет, что Управляющий не проявил должной заботливости об интересах Клиента, при этом определение допустимого риска в составе инвестиционного профиля не защищает Клиента от потери Финансовых активов в результате обстоятельств, не зависящих от воли сторон. Клиенту также следует понимать, что в действующем законодательстве нет четких критериев должной заботливости об интересах Клиента, следовательно, оперировать данным аргументом с юридической точки зрения затруднительно;

➤ Управляющий не может гарантировать получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора, при этом доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Клиенту следует осознать, что финансовый рынок сильно зависит от динамики цен, в связи с чем при принятии решения о выборе способа инвестирования средств на финансовом рынке ему следует учитывать, что полученная ранее доходность по Финансовым активам, которые Управляющий вправе включать в состав портфеля Клиента, не может определять дальнейшую доходность по таким активам;

➤ Управляющий не может гарантировать достижения ожидаемой доходности, определенной в инвестиционном профиле и (или) в стандартном инвестиционном профиле Клиента.

➤ денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, 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»;

➤ Клиенту следует осознавать разницу между инвестиционным профилем Клиента и стандартным инвестиционным профилем. Инвестиционный профиль Клиента устанавливается на основе сведений, предоставленных Управляющему Клиентом, в рамках такого профиля Управляющий в силу действующего законодательства должен приобретать финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям Клиента, а также корректировать состав финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель Клиента, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям Клиента. Стандартный инвестиционный профиль устанавливается для неопределенного круга лиц без предоставления соответствующей информации Управляющему, в рамках такого профиля Управляющий приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям, определенным в стандартном инвестиционном профиле, который соответствует выбранной Клиентом стандартной стратегии управления.

➤ Управляющий не проверяет достоверность сведений, предоставленных Клиентом для определения его инвестиционного профиля, а также не проверяет соответствие Клиента стандартному инвестиционному профилю. В случае, если Клиент предоставил недостоверные сведения, то в отношении портфеля Клиента может быть определен инвестиционный профиль,

содержащий более высокий риск, чем тот, который способен нести Клиент, что может повлечь за собой полную или частичную потерю активов, переданных Управляющему. В случае, если управление портфелем Клиента производится по стандартной стратегии управления, то Клиент должен осознавать, что стандартный инвестиционный профиль, который соответствует указанной стандартной стратегии управления, может содержать более высокий риск, чем тот, который способен нести Клиент, что может повлечь за собой полную или частичную потерю активов, переданных Управляющему. Настоящим Клиент подтверждает, что ознакомлен с риском негативных последствий предоставления недостоверной информации, которую он раскрыл при определении его инвестиционного профиля, с риском негативных последствий в результате несоответствия целей инвестирования, возраста, уровня доходов и расходов Клиента, уровня ожидаемой доходности, уровнем допустимого риска со стандартным инвестиционным профилем, который соответствует выбранной Клиентом стандартной стратегии управления (далее по тексту настоящего абзаца – Риск несоответствия), а также что Клиент принимает на себя риск негативных последствий предоставления недостоверной информации и Риск несоответствия.

Клиент должен осознавать, что кроме указанных в предоставленных Управляющим декларациях о рисках, связанных с заключением договора доверительного управления, он также несет риски, связанные с изменением договора доверительного управления, которые могут быть обусловлены правом Управляющего вносить изменения в договор в одностороннем порядке по своей инициативе, а также риски, связанные с досрочным прекращением договора доверительного управления по инициативе Управляющего (в т.ч. в соответствии с абз. 5 п. 1 ст. 1024 ГК РФ), обусловленные вероятностью недостижения показателей доходности, предусмотренных договором доверительного управления.

Указанные риски, а также иные риски, приведенные в составе приложений №№ 5, 7, 9 «Правил доверительного управления Акционерного общества «НФК-Сбережения», в числе прочего описывают риски, связанные с каждой из предлагаемых в составе приложений №№ 13-15 «Правил доверительного управления Акционерного общества «НФК-Сбережения» стандартных стратегий управления.

## **26. Риск, связанный с возможностью возникновения конфликта интересов**

Под конфликтом интересов понимается расхождение между интересами Управляющего и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Управляющего (его органов управления, должностных лиц и сотрудников), и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Управляющего, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Управляющего и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента. В рамках настоящей декларации Управляющий уведомляет Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.

Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Управляющего, так и в результате деятельности Управляющего в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

- когда Управляющий (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом ценных бумаг /финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими ценными бумагами/финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены ценных бумаг/финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах Клиента;
- когда Управляющий одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;
- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может

обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов;

- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Управляющего перед разными Клиентами и интересами этих разных Клиентов Управляющего.

Указанный перечень обстоятельств не является исчерпывающим, иные обстоятельства могут быть определены Управляющим с учетом специфики его деятельности в процессе работы или при реализации того или иного конфликта интересов. При этом, Управляющий обязан принимать меры по исключению конфликта интересов, в том числе по выявлению и контролю конфликта интересов, и предотвращению его последствий.

Управляющий обращает внимание Клиента на то, что эмитентом ценных бумаг, являющихся объектом доверительного управления, либо их владельцем может быть аффилированное лицо Управляющего, (в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»), лицо, входящее в Группу лиц. Клиенту следует иметь в виду, что в таком случае Управляющий обязан уведомить Клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении или потенциальной возможности его появления, а также получить разрешение Клиента на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов, при этом такое разрешение может содержаться в тексте заключенного договора. Клиенту следует обратить внимание на то, что в случае, если разрешение на совершение сделки с потенциальным конфликтом интересов присутствует в тексте договора, то Клиент может отозвать такое разрешение посредством направления Управляющему письменного обращения.

Клиенту следует учесть, что в случае, если меры, принятые Управляющим по предотвращению последствий конфликта интересов не привели к снижению риска причинения ущерба интересам Клиента, Управляющий обязан уведомить Клиента об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала совершения сделок, связанных с доверительным управлением имуществом Клиента. Управляющий в таком случае может совершать сделки за счет Клиента только с согласия такого Клиента. Клиенту следует обратить внимание на формулировки договора, в которых говорится о порядке и способах направления Клиенту уведомления об общем характере и (или) источниках конфликта интересов и о порядке получения согласия Клиента на совершение указанных сделок.

Клиент должен принять во внимание, что в случае, если конфликт интересов, о котором Клиент не был уведомлен, привел к причинению Клиенту убытков, Управляющий обязан возместить их Клиенту.

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента Управляющего отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

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

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием на финансовом рынке.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке, и подписал её.**

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

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

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с 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. С учетом этого совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Риск потери средств при проведении операций с опционами может быть существенным. Клиенту следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения подобных операций с точки зрения его финансовых ресурсов. Клиент должен быть осведомлен о следующем:

1) в случае, если на рынке опционов складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Клиентом на этом рынке позиции, есть вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Управляющему;

2) покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери Клиента не превысят величину уплаченной им премии, комиссионного вознаграждения Управляющего и прочих сборов. При продаже опциона риск Клиента сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами – при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Клиент подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано только опытным Клиентам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, и Клиенту до начала проведения операций на рынке опционов следует обсудить с Управляющим его инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками;

3) до совершения сделки Клиенту следует согласовать с Управляющим и получить письменное подтверждение о размере комиссионного вознаграждения, а также информацию о размерах иных сборов;

4) Управляющий может проводить операции от своего имени и за свой счет с теми же опционами, что и Клиент, а это может привести к возникновению конфликта интересов. Управляющий должен заранее информировать Клиента о том, что он торгует за свой счет на рынках соответствующих опционов.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

### **1. Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае наделения Управляющего полномочиями на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения 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 доверительного управления, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Управляющий в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и он получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента 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.

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Клиенту следует обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, ему следует обязательно рассматривать помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Действия Клиента и/или Управляющего, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации совершение сделки по запланированной цене может оказаться невозможным.

## **3. Риск банкротства стороны договора производного финансового инструмента**

Риск, который проявляется в невозможности реализовать права по договору производного финансового инструмента и/или в резком падении стоимости прав требования по договору производного финансового инструмента (цены производного финансового инструмента) в связи с банкротством стороны договора производного финансового инструмента.

#### **4. Риск контрагента**

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Управляющим со стороны контрагентов Клиента и/или контрагентов Управляющим. Управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Управляющий действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Управляющим, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Учитывая вышеизложенное, Управляющий рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Управляющего или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с производными финансовыми инструментами.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами, и подписал её.**

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ УПРАВЛЯЮЩИМ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

1. Управляющий просит обратить внимание Клиентов на то, что, имея соответствующие лицензии, Управляющий совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную и деятельность по управлению ценными бумагами.

2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в целях настоящего документа понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Управляющего вследствие:

➤ неправомерного использования сотрудниками Управляющего, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

➤ возникновения конфликта интересов, а именно: нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Управляющего, перед интересами Управляющего, которые могут привести в результате действий (бездействия) Управляющего и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Управляющего;

➤ неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

➤ противоправного распоряжения сотрудниками Управляющего ценными бумагами и денежными средствами Клиента;

➤ осуществления сотрудниками Управляющего противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;

➤ необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Управляющего;

➤ несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении разных видов профессиональной деятельности;

➤ недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

**Настоящая декларация не раскрывает всех рисков, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с совмещением Управляющим различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности, и подписал её.**

## **УВЕДОМЛЕНИЕ О ПОРЯДКЕ УЧЁТА ИМУЩЕСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННОГО В КАЧЕСТВЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ДОПУЩЕННЫХ К КЛИРИНГУ, И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ВОЗНИКШИХ ИЗ ДОГОВОРОВ, ЗАКЛЮЧЁННЫХ УЧАСТНИКОМ КЛИРИНГА ЗА СЧЕТ КЛИЕНТА**

1. В связи с тем, что Управляющий является участником клиринга на определенных рынках, он может передавать клиринговой организации (зачисляет на клиринговый банковский счет) денежные средства, драгоценные металлы, предоставленные Клиентом, другими Клиентами (коллективное клиринговое обеспечение), а также собственное имущество в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу (индивидуальное клиринговое обеспечение). На денежные средства, драгоценные металлы Клиентов, находящиеся на клиринговом банковском счете, не может быть обращено взыскание по обязательствам Управляющего и клиринговой организации. В случае признания клиринговой организации банкротом имущество, находящееся на клиринговом счете, в конкурсную массу не включается. Денежные средства и (или) драгоценные металлы подлежат возврату Клиенту в лице Управляющего в размере, оставшемся после исполнения всех обязательств, допущенных к клирингу.

2. Имущество Клиентов, переданное ими Управляющему для исполнения и / или обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, в том числе направляется на торговый банковский счет / торговый счет депо или субсчет депо к клиринговому счету / специальный торговый товарный счет / счет, открываемый Управляющим у другого профессионального участника. На имущество клиентов, учитываемое на торговом банковском счете, а также на специальном торговом товарном счете Управляющего, не может быть обращено взыскание по обязательствам Управляющего.

3. Клиринговая организация ведет общий учет указанного выше имущества, а также обязательств, возникших из договоров, заключенных Управляющим за счет Клиента, совместно с имуществом других Клиентов Управляющего. При этом денежные средства и (или) драгоценные металлы Управляющего и его Клиентов должны учитываться во внутреннем учете клиринговой организации отдельно.

4. По требованию Клиента Управляющий обязан обеспечить отдельный учет имущества и обязательств Клиента следующими способами:

4.1. Клиент вправе потребовать ведения отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств Управляющего, возникших из договоров, заключенных за счет Клиента.

4.2. Если торговый банковский счет является отдельным банковским счетом для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, по требованию Клиента Управляющий обязан открыть отдельный торговый банковский счет Управляющего для совершения операций с имуществом такого Клиента.

4.3. По требованию Клиента Управляющий обязан открыть отдельный специальный торговый товарный счет Управляющего для совершения операций с имуществом такого Клиента. Имущество, учитываемое на таком специальном торговом товарном счете Управляющего, может использоваться только для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших из договоров, заключенных за счет такого Клиента.

5. Стоимость услуг по ведению отдельного учета имущества и обязательств согласуется Сторонами, при этом учитывается цена, обычно взимаемая за аналогичные услуги на рынке РФ при сравнимых обстоятельствах (включая наличие и готовность программно-технических средств Управляющего и вытекающие трудозатраты), а также Клиент должен возместить Управляющему все возникающие связанные расходы, в том числе по оплате услуг третьих лиц.

6. Управляющий уведомляет Клиента о наличии рисков, связанных с отсутствием отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга (Управляющего), возникших из договоров, заключенных за счет этого Клиента. Такие риски могут выражаться, например, в задержке возврата Клиенту его денежных средств или неисполнении (несвоевременном исполнении) Поручения Управляющего на сделку по причине ошибочного использования указанного имущества в интересах других лиц, каких-

либо ошибок сотрудников Управляющего, сбоев в работе соответствующего программно-технического обеспечения, прочих операционных, технических и других ошибок Управляющего и / или клиринговой организации в процессе передачи и дальнейшего движения указанного имущества, учета указанных обязательств.

7. Управляющий, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет имущества, операций с ним и обязательств в разрезе каждого Клиента. В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и / или Регламентом, Управляющий предоставляет Клиенту отчетность, в которой, в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении имущества Клиента.

**Настоящее Уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с хранением и учетом имущества Клиента, предоставленного в качестве обеспечения.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящим уведомлением о порядке учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента, и подписал его.**

# ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

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

## 1. Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. 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.

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

## 2. 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 Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## 3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а

также то, понимаете ли Клиент отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту всегда следует 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.

Учитывая вышеизложенное, АО «НФК-Сбережения» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора Управляющего.

**Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги, и подписал ее.**

# **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, БАЗИСНЫМ АКТИВОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ ИЛИ ИНДЕКСЫ, РАССЧИТАННЫЕ ПО ТАКИМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

## **1. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту следует внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым он намерен ограничить, и убедиться, что объем его позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

## **2. Рыночный (ценовой) риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

## **3. Риск ликвидности**

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Клиенту следует обратить внимание на то, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, обязательно следует рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты

исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Поручения Клиентов, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

#### **4. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением**

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств Клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

#### **5. Риск 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 доверительного управления, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Управляющий в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и Клиент получили бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

#### **6. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива**

##### ***6.1. Системные риски***

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. 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 иностранным ценным бумагам.

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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, 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 настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами,

базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки планам Клиента.

### **6.2. Правовые риски**

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, 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 производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом 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, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

### **6.3. Раскрытие информации**

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту следует оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиенту всегда следует 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.

Учитывая вышеизложенное, АО «НФК-Сбережения» рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Управляющим.

**Настоящая Декларация не раскрывает всех рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, и подписал ее.**

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О ВОЗМОЖНЫХ РИСКАХ ПОЛУЧЕНИЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННОГО ДОСТУПА К ЗАЩИЩАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ С ЦЕЛЬЮ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ЛИЦАМИ, НЕ ОБЛАДАЮЩИМИ ПРАВОМ ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ**

Проведение финансовых операций связано с наличием указанных ниже рисков, которые в равной степени могут реализоваться для Клиента.

### **Общие причины компрометации информации:**

- использование Клиентом личного кабинета для Клиентов Управляющего и/или электронной подписи и/или сообщений, полученных от Управляющего и содержащих информацию, способную скомпрометировать ключи или пароль Клиента, необходимые для получения доступа к финансовой информации, а также материальные носители указанной информации (далее – Информационный ресурс) не по прямому назначению;
- несоблюдение Клиентом порядка эксплуатации Информационного ресурса до начала его эксплуатации и несоблюдение условий технического доступа;
- допуск Клиентом к Информационному ресурсу, его материальным носителям, а также к информации, содержащей коды, логины, пароли, ключи, обеспечивающие доступ к указанному Информационному ресурсу, лиц, не уполномоченных Клиентом на совершение финансовых операций, допуск копирования такой информации;
- нарушение целостности Информационного ресурса;
- игнорирование Клиентом информации об изменениях, вносимых провайдерами Информационного ресурса в функционал и условия предоставления доступа к Информационному ресурсу;
- несоблюдение Клиентом рекомендаций о смене полученных паролей на собственные пароли;
- несоблюдение Клиентом процедуры по уведомлению Управляющего, удостоверяющего центра о компрометации ключа, пароля (в том числе при утрате (потере, хищении) Клиентом устройства, с использованием которого им совершались действия в целях осуществления финансовой операции);
- несоблюдение Клиентом рекомендаций по защите информации от воздействия программных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средства вычислительной техники (далее – вредоносный код), в целях противодействия незаконным финансовым операциям;
- несоблюдение Клиентом рекомендаций по защите информации от несанкционированного доступа путем использования ложных (фальсифицированных) ресурсов сети Интернет.

### **Способы защиты информации от компрометации:**

- использовать Информационные ресурсы по прямому назначению;
- соблюдать порядок эксплуатации Информационного ресурса до начала его эксплуатации и соблюдать условия технического доступа;
- не допускать к Информационному ресурсу, его материальным носителям, а также к информации, содержащей коды, логины, пароли, ключи, обеспечивающие доступ к указанному Информационному ресурсу, лиц, не уполномоченных Клиентом на совершение финансовых операций, не допускать копирования такой информации, для указанных целей рекомендуется хранить ключевую информацию на отчуждаемом носителе (USB-накопителе) и хранить его в сейфе или запираемом шкафу, исключив возможность несанкционированного доступа; в случае, если избежать копирования и/или доступа к Информационному ресурсу не удастся, сообщать Управляющему, удостоверяющему центру о данном факте;
- не допускать нарушения целостности Информационного ресурса, а в случае, если избежать нарушения целостности не удастся, сообщать Управляющему, удостоверяющему центру о данном факте;
- не игнорировать информацию об изменениях, вносимых провайдерами

Информационного ресурса в функционал и условия предоставления доступа к Информационному ресурсу;

- соблюдать рекомендации о смене полученных паролей на собственные пароли, рекомендуется регулярно менять пароль в личном кабинете на сайте Управляющего, длина пароля должна быть не менее 8 символов и представлять собой сложное сочетание строчных и прописных букв, цифр и символов;

- рекомендуется использовать различные уникальные пароли для различных web-сайтов и систем, на которых Клиент вводит конфиденциальные данные;

- в том случае, если Клиент обнаружил, что пароль от Информационного ресурса скомпрометирован, рекомендуется незамедлительно сменить пароль на новый (если такая возможность предусмотрена Информационным ресурсом), известный только Клиенту, удовлетворяющий требованиям, указанным выше;

- если в процессе работы Клиент столкнулся с тем, что ранее действующий пароль не срабатывает и не позволяет войти в систему, необходимо как можно быстрее обратиться к Управляющему для получения инструкций по смене пароля;

- Клиент не должен разглашать пароли от Информационного ресурса, Управляющий не рассылает электронных писем, SMS или других сообщений с просьбой уточнить конфиденциальные данные Клиента без прохождения процедуры идентификации (то есть без составления анкет на клиента либо без авторизации через систему ЕСИА (Госуслуги) / СМЭВ), Клиенту следует иметь в виду информацию о том, что Управляющий ни при каких обстоятельствах не может требовать от Клиента разглашения паролей, в том числе от Информационных ресурсов, предоставленных Клиенту Управляющим / при посредничестве Управляющего; в любом случае, если у Клиента имеются сомнения, ему рекомендуется связаться с Управляющим и уточнить, исходит ли запрос от Управляющего,

- Клиент не должен пересылать файлы с конфиденциальной информацией по электронной почте или через SMS-сообщения;

- соблюдать процедуру по уведомлению Управляющего, удостоверяющего центра о компрометации ключа, пароля (в том числе при утрате (потере, хищении) клиентом устройства, с использованием которого им совершались действия в целях осуществления финансовой операции);

- рекомендуется незамедлительно обратиться к Управляющему в том случае, если Клиент получил уведомление об операции, которую Клиент не совершал (с учетом специфики оказываемых Клиенту услуг);

- соблюдать следующие рекомендации по защите информации от воздействия программных кодов, приводящих к нарушению штатного функционирования средства вычислительной техники (далее – вредоносный код), в целях противодействия незаконным финансовым операциям:

- ❖ на персональном компьютере Клиента должно быть установлено антивирусное ПО (при наличии технической возможности);

- ❖ антивирусное ПО должно регулярно обновляться, рекомендуется установить по умолчанию максимальный уровень политик безопасности, т. е. не требующий ответов пользователя при обнаружении вирусов, лечение (удаление) зараженных файлов должно производиться антивирусным средством в автоматическом режиме;

- ❖ не реже одного раза в неделю в автоматическом режиме должна осуществляться полная проверка жесткого диска персонального компьютера Клиента на предмет наличия вирусов и вредоносного программного кода, проверка должна осуществляться согласно расписанию, выставленному в настройках антивирусного средства;

- ❖ рекомендуется подвергать антивирусному контролю любую информацию, получаемую и передаваемую по телекоммуникационным каналам, а также информацию на съемных носителях;

- ❖ при использовании сети Интернет для обмена почтовыми сообщениями необходимо применять антивирусное ПО, разработанное специально для почтовых клиентов;

- ❖ при возникновении подозрения на наличие компьютерного вируса (нетипичная работа ПО, появление графических и звуковых эффектов, искажений данных, пропадание

файлов, частое появление сообщений о системных ошибках, увеличение исходящего/входящего трафика и т. п.) рекомендуется приостановить работу с системой до полного устранения неисправностей;

❖ рекомендуется не использовать компьютер, с которого Клиент осуществляет доступ к сайту личного кабинета на сайте Управляющему, для общения в социальных сетях, посещения развлекательных сайтов и сайтов сомнительного содержания (игровые, сайты знакомств, сайты, распространяющие ПО, музыку, фильмы и т. п.), т. к. именно через эти ресурсы сети Интернет чаще всего распространяются компьютерные вирусы;

❖ рекомендуется не открывать файлы, полученные по электронной почте от неизвестных отправителей;

➤ соблюдать следующие рекомендации по защите информации от несанкционированного доступа путем использования ложных (фальсифицированных) ресурсов сети Интернет:

❖ мошеннический или поддельный web-сайт – это небезопасный web-сайт, на котором Клиенту под каким-либо предлогом может предлагаться ввести конфиденциальную информацию, зачастую такие web-сайты являются почти точной копией web-сайтов известных компаний, которым Клиент доверяет, и предназначены для сбора конфиденциальной информации обманным путем;

❖ перед просмотром электронного письма рекомендуется всегда проверять адрес отправителя, строка «Отправитель» может содержать адрес электронной почты в официальном формате, который является почти точной копией адреса настоящей компании, изменить адрес электронной почты отправителя очень просто, поэтому необходимо соблюдать бдительность;

❖ рекомендуется внимательно читать текст электронного письма, электронные письма от известных компаний обычно не содержат орфографических или грамматических ошибок, если в тексте присутствуют слова на иностранном языке, специальные символы и т. д., скорее всего это электронное письмо, отправленное мошенниками;

❖ следует опасаться безличных обращений, таких как «Уважаемый пользователь», или обращений по адресу электронной почты, типичное фишинговое письмо начинается с обезличенного приветствия;

❖ рекомендуется сохранять спокойствие, многие мошеннические электронные письма содержат призывы к безотлагательным действиям, пытаясь заставить Клиента действовать быстро и необдуманно, многие поддельные сообщения электронной почты пытаются убедить Клиента в том, что его счету угрожает опасность, если лицо немедленно не обновит критически важные данные;

❖ рекомендуется внимательно анализировать ссылки, они могут быть почти точной копией подлинных, однако они способны перенаправить Клиента на мошеннический web-сайт, если ссылка выглядит подозрительно или не соответствует требованиям безопасности (например, начинается с <http://> вместо <https://>), не следует переходить по ней.

**Указанный выше перечень рисков не является исчерпывающим ввиду многообразия ситуаций, которые могут возникать при совершении Клиентом финансовых операций.**

**Подписание Инвестором Договора, согласно которому он присоединяется к Правилам осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиентов Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК – Сбережения», означает, что до начала совершения Управляющим сделок по договору доверительного управления Инвестор в письменной форме ознакомился с настоящей декларацией о возможных рисках получения несанкционированного доступа к защищаемой информации с целью осуществления финансовых операций лицами, не обладающими правом их осуществления, и подписал её.**