

«Утверждаю»

Председатель Правления

ПАО КБ «Центр-инвест»

_____ Симонова Л.Н.

«15» августа 2024 года

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг по договору доверительного управления в ПАО КБ «Центр-инвест».

Цель настоящей декларации — предоставить информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на финансовом рынке и рынке ценных бумаг, а также о рисках, связанных с операциями с иностранными финансовыми инструментами. Настоящая декларация не может раскрыть все риски, связанные со сделками с ценными бумагами вследствие разнообразия возникающих на рынке ценных бумаг ситуаций.

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

Общие риски.

1. Системный риск.

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

2. Рыночный риск.

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих учредителю управления ценных бумаг и иных 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 управления рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов, в том числе в результате изменения курсов валют. Стоимость

принадлежащих учредителю управления финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

При совершении сделок РЕПО и сделок с производными финансовыми инструментами помимо общего рыночного риска активы учредителя управления будут подвержены риску неблагоприятного изменения цены как в отношении приобретенных ценных бумаг или инструментов, так и риску в отношении активов, которые служат обеспечением.

Можно выделить следующие рыночные риски.

2.1. Валютный риск.

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы учредителя управления от владения этими валютами или финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего учредитель управления может потерять часть дохода, а также понести убытки.

Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

Инвестирование денежных средств в депозиты, включая, но не ограничиваясь структурные депозиты или бивалютные депозиты, а также инвестирование в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, также подвержено валютному риску.

2.2. Процентный риск.

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

2.3. Риск банкротства эмитента акций.

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, следует внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с доверительным управляющим для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для учредителя управления и не лишают его ожидаемого вами дохода.

3. Риск ликвидности.

Этот риск проявляется в снижении возможности или невозможности реализовать или приобрести ценные бумаги и финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи ценных бумаг и иных финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости. При этом возможны обстоятельства, при которых ликвидировать позиции или оценить рыночную стоимость ценных бумаг и финансовых инструментов невозможно.

4. Кредитный риск.

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями на рынке ценных бумаг. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг и (или) лиц, предоставивших обеспечение по этим ценным бумагам, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить долговые ценные бумаги, а также исполнить обязательства по выплате купонов или досрочному выкупу долговых ценных бумаг, в срок и в полном объеме.

4.2. Риски по субординированным долговым ценным бумагам.

Помимо риска возможной неплатежеспособности эмитента, вложения в субординированные долговые ценные бумаги дополнительно подвержены повышенному риску частичной или полной потери инвестированных средств. Этот риск обусловлен более низким рангом субординированных выпусков долговых ценных бумаг в сравнении со стандартными не субординированными выпусками. Предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться, в частности, требования держателей субординированных долговых ценных бумаг удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов эмитента.

Особенно высок риск при инвестировании в субординированные выпуски, условия которых предполагают полное или частичное списание субординированного долга эмитента (прекращение обязательств эмитента по возврату суммы основного долга, по выплате суммы начисленных процентов) и / или конвертацию в обыкновенные акции при достижении определенных параметров, указанных в проспекте эмиссии, например, таких как сокращение капитала эмитента до определенного минимума. Существует риск полной потери средств, инвестированных в субординированные долговые ценные бумаги, при этом эмитент может избежать банкротства.

Обычно субординированные выпуски долговых ценных бумаг имеют кредитный рейтинг на одну или несколько ступеней ниже, чем стандартные не субординированные выпуски того же эмитента, что отражает более высокий кредитный риск субординированных инструментов.

Особенностью субординированных долговых ценных бумаг также является длительный период инвестирования, в частности, распространена практика выпуска бессрочных субординированных долговых ценных бумаг.

Цены на субординированные выпуски долговых ценных бумаг могут быть подвержены большей волатильности в сравнении со стандартными не субординированными выпусками и принимать неблагоприятное направление.

Описанные выше особенности субординированных долговых ценных бумаг создают дополнительные риски для держателей соответствующих инструментов, однако обеспечивают повышенную доходность. Следует иметь в виду, что если договор доверительного управления не содержит ограничений на инвестирование в субординированные инструменты, то доверительный управляющий, обладая широкими правами в отношении переданного ему имущества, может осуществлять такие инвестиции.

Доверительный управляющий должен принимать меры по минимизации кредитного риска при инвестировании средств в субординированные долговые ценные бумаги, однако не может исключить его полностью. Учитывая вышеизложенное, учредитель управления должен внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при инвестировании в субординированные инструменты, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное уведомление призвано помочь оценить риски субординированных инструментов и ответственно подойти к решению вопроса о выборе стратегии управления и условий договора с доверительным управляющим.

4.3. Риск контрагента.

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед учредителем управления или доверительным управляющим со стороны контрагентов. К таким контрагентам относятся банки, брокеры, расчетные организации, клиринговые центры, биржи, депозитарии, регистраторы, платежные агенты и прочие третьи лица, с которыми доверительный управляющий взаимодействует при осуществлении доверительного управления. Риск контрагента

при проведении расчетов, во-первых, может выражаться как в отказе от исполнения сделки до начала расчетов по сделке, что чревато ростом расходов на заключение новой сделки, а также возможным неблагоприятным изменением условий сделки. А во-вторых, риск контрагента может выражаться в отказе контрагента от выполнения обязательств после того, как доверительный управляющий выполнил свои обязательства перед контрагентом по заключенной сделке. В этом случае возможные потери учредителя управления равны сумме сделки. К кредитному риску контрагента относится риск дефолта или банкротства банка или брокера, на счетах которых размещены денежные средства учредителя управления, в том числе в депозитах.

Доверительный 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.

Несмотря на то, что доверительный управляющий действует в интересах учредителя управления от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед доверительным управляющим, несет учредитель управления.

Во всех случаях денежные средства учредителя управления хранятся на банковском счете, и учредитель управления несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Учредителю управления следует оценить, где именно будут храниться переданные доверительному управляющему активы, готов ли учредитель управления осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

Риск неисполнения брокером, которого привлекает доверительный управляющий для осуществления сделок, некоторых обязательств перед учредителем управления является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. 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. Для того чтобы исключить этот риск, клиент брокера может требовать от брокера хранить его денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение. Особое внимание следует также обратить на право брокера использовать средства клиентов. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать средства клиентов, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае клиент брокера принимает на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Риск неисполнения доверительным управляющим некоторых обязательств перед учредителем управления является видом риска контрагента.

Общей обязанностью доверительного управляющего является обязанность действовать добросовестно и в интересах учредителя управления. В остальном — отношения между учредителем управления и доверительным управляющим носят доверительный характер — это означает, что риск выбора доверительного управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на учредителе управления.

Договор доверительного управления может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия со стороны учредителя в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия доверительного управляющего.

Договор доверительного управления может предусматривать возможность инвестирования до 100% активов в один инструмент. В этом случае при неисполнении обязательств эмитентом такой ценной бумаги или контрагентом доверительного управляющего по сделке с указанной ценной бумагой возможны потери до 100% стоимости активов. В случае изменения котировок ценных бумаг для портфеля, состоящего из одной ценной бумаги, отсутствует эффект снижения рыночного риска за счет диверсификации. В случае снижения ликвидности единственной ценной бумаги в портфеле, ее продажа может быть затруднена или даже невозможна.

Если договор доверительного управления не содержит таких или иных ограничений, доверительный управляющий обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными правам учредителя управления как собственника. Учредитель управления должен оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь доверительный управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата. Риски, связанные со способом управления ценными бумагами, которые использует доверительный управляющий в рамках договора доверительного управления, описаны в отдельном пункте настоящей декларации.

ПАО КБ «Центр-инвест» является членом саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей управляющих. Информация о членстве раскрыта на официальном сайте ПАО КБ «Центр-инвест – <http://www.centrinvest.ru/> Учредитель управления может обратиться в саморегулируемую организацию в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому учредитель управления также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, учредитель управления вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

5. Правовой риск.

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

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

К таким рискам также относятся риски введения отдельными государствами санкций в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей её экономики, эмитентов ценных бумаг, контрагентов доверительного управляющего по сделкам, что может привести к запрету (невозможности совершения / исполнения) отдельных сделок и (или) блокированию счетов доверительного управляющего.

6. Операционный риск.

Заключается в возможности причинения учредителю управления убытков в результате нарушения внутренних процедур доверительного управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств доверительного управляющего, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам. Ознакомившись внимательно с договором доверительного управления, учредитель управления должен оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет доверительный управляющий, а какие из рисков несет учредитель управления.

7. Риски, связанные со способом управления ценными бумагами, которые использует доверительный управляющий в рамках договора доверительного управления.

Доверительный управляющий в зависимости от ограничений, являющихся частью инвестиционной декларации договора доверительного управления, осуществляет инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты одним из следующих способов:

- активное — способ управления, используя который доверительный управляющий вправе распоряжаться имуществом учредителя управления по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов. При активном управлении доверительный управляющий самостоятельно выбирает активы, в которые инвестируются средства учредителя управления, их долю в портфеле и срок инвестирования;

- пассивное — способ управления, используя который доверительный управляющий формирует и поддерживает портфель учредителя управления со строго заданными составом и структурой активов (полная репликация), либо со строго заданным индексом доходности (синтетическая репликация). Доверительный управляющий не вправе по собственному усмотрению принимать инвестиционное решение, изменяющее состав и структуру активов портфеля;

- смешанное — способ управления, сочетающий в себе черты активного и пассивного, например, способ управления, позволяющий доверительному управляющему по собственному усмотрению на основании собственной оценки риска и доходности соответствующих активов допускать существенное отклонение структуры активов от заданного показателя (индекса доходности, корзины финансовых инструментов и др.).

В зависимости от способа управления ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, составляющими активы по договору доверительного управления, учредитель управления подвержен следующим рискам.

В случае активного управления договор доверительного управления предполагает широкие полномочия доверительного управляющего. Чем большие полномочия по распоряжению имуществом учредителя управления имеет доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет учредитель управления. В этом случае учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам учредителя управления. Учредитель управления должен оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления его интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

В случае пассивного управления договор доверительного управления ограничивает полномочия доверительного управляющего. В связи с этим доверительный управляющий не должен принимать меры по уменьшению убытков учредителя управления в случае неблагоприятного изменения стоимости портфеля. В связи с этим учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны доверительного управляющего за такое бездействие. Учредитель управления должен оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления его интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

В случае смешанного управления договор доверительного управления предполагает широкие полномочия доверительного управляющего в отношении определенной части портфеля и ограничивает их в отношении другой части. Чем большие полномочия по распоряжению имуществом имеет доверительный управляющий, тем большие риски, связанные с его выбором финансовых инструментов и операций, несет учредитель управления. В этом случае учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны доверительного управляющего, если только они не были вызваны его недобросовестностью или действиями очевидно не соответствующими интересам учредителя управления. В той части, в которой договор ограничивает полномочия доверительного управляющего, он не должен принимать меры по уменьшению убытков учредителя управления в случае неблагоприятного изменения стоимости портфеля. В связи с этим учредитель управления не сможет требовать какого-либо возмещения убытков со стороны доверительного управляющего за такое бездействие. Учредитель управления

должен оценить, соответствует ли предлагаемый способ управления его интересам и свою готовность нести соответствующие риски.

Информация о способе управления ценными бумагами, которые использует доверительный управляющий в рамках договора доверительного управления, можно найти в инвестиционной декларации.

Учитывая вышеизложенное, учредитель управления должен внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Настоящая декларация не имеет своей целью заставить учредителя управления отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг и на рынке иных финансовых инструментов, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с доверительным управляющим.

Все изменения и дополнения в настоящую декларацию вносятся ПАО КБ «Центр-инвест» и размещаются на официальном сайте ПАО КБ «Центр-инвест» по адресу: <http://www.centrinvest.ru/> или направляются учредителю управления способом, указанным в договоре доверительного управления, не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента, когда произошли такие изменения.

Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

Иностранные ценные бумаги и финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Риски, связанные с ценными бумагами и финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к доверительному управляющему и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях.

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

1. Системный риск.

Применительно к иностранным ценным бумагам и финансовым инструментам системный риск, свойственный российскому фондовому рынку, дополняется аналогичным системным риском, свойственным стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги и финансовые инструменты. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая и экономическая 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 или финансовому инструменту. Необходимо отметить, что риски инвестирования в инструменты развивающихся стран обычно существенно выше по сравнению с инвестициями в ценные бумаги и финансовые инструменты развитых стран.

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 Ratings, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

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 учредителя управления.

2. Правовые риски.

При приобретении иностранных ценных бумаг и финансовых инструментов 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 финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами учредитель управления в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

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

3. Риски раскрытия информации.

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Учредитель управления 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 организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Существует вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

4. Риски сделок с иностранными депозитарными расписками.

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 ценных бумаг.

5. Риски сделок с еврооблигациями, структурными нотами и иными иностранными бумагами, по которым существует минимальный размер выставленной заявки.

При инвестировании в еврооблигации, структурные ноты и иные иностранные бумаги, по которым существует минимальный размер выставленной заявки, структура портфеля предполагает повышенную концентрацию в ценных бумагах, следовательно, потенциально возрастает масштаб потерь от реализации событий кредитного, рыночного, операционного и иных рисков.

Учитывая вышеизложенное, учредитель управления должен внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Настоящая декларация не имеет своей целью заставить отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с доверительным управляющим.

Уведомление об общем характере и источниках конфликта интересов.

ПАО КБ «Центр-инвест» настоящим информирует учредителей управления о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникать в силу широкой диверсификации видов деятельности ПАО КБ «Центр-инвест» на финансовых рынках. При урегулировании возникающих конфликтов интересов ПАО КБ «Центр-инвест» руководствуется прежде всего интересами своих клиентов.

1. Конфликт интересов между интересами доверительного управляющего и интересами клиента.

Конфликт между интересами доверительного управляющего и интересами клиента может возникнуть в случаях, когда доверительный управляющий имеет материальную выгоду при совершении сделок или иных операций в процессе осуществления доверительного управления активами клиентов, в том числе, если:

- доверительный управляющий и/или его аффилированное лицо является собственником ценных бумаг (имеет иную заинтересованность в изменении рыночной цены ценных бумаг), в которые инвестируются денежные средства клиента;
- эмитентом ценных бумаг, в которые инвестируются активы клиента, является доверительный управляющий или его аффилированное лицо;
- кредитная организация, на счета и в депозиты которой размещаются активы клиента, является аффилированным лицом доверительного управляющего;

2. Конфликт интересов между интересами сотрудников доверительного управляющего и интересами клиентов.

Конфликт между интересами отдельных сотрудников доверительного управляющего и интересами клиента может возникнуть в случаях, когда сотрудник имеет материальную выгоду и/или личную выгоду от совершения сделок или иных операций в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению активами клиента, в том числе, если:

- сотрудник доверительного управляющего либо его близкие родственники являются собственниками ценных бумаг или имеют иную заинтересованность в изменении рыночной цены ценных бумаг;

- сотрудник доверительного управляющего совмещает свою работу с работой в других организациях, в ценные бумаги либо на счета или в депозиты которых размещаются средства клиента.

3. Конфликт интересов между интересами разных клиентов.

Подробную информацию в отношении конфликта интересов при осуществлении деятельности доверительного управляющего можно найти в документе «Перечень мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг», который размещается на официальном сайте доверительного управляющего <https://www.centrinvest.ru>.

Уведомление об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления

ПАО КБ «Центр-инвест» настоящим доводит до сведения учредителей управления, что результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, а на размер дохода в рамках осуществления доверительного управления могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. ПАО КБ «Центр-инвест» не гарантирует получение дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

Уведомление об отсутствии страхования денежных средств, передаваемых по договору доверительного управления

ПАО КБ «Центр-инвест» настоящим доводит до сведения учредителей управления, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Уведомление о возможной аффилированности управляющего с юридическими лицами - эмитентами ценных бумаг

ПАО КБ «Центр-инвест» доводит до сведения учредителей управления, что при осуществлении доверительного управления имуществом, могут приобретаться ценные бумаги, эмитентами которых являются управляющий или юридические лица, аффилированные с управляющим, в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22.03.1991 № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

**Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на
рынке ценных бумаг по договору доверительного управления.**

Контролер комплаенс-службы		В.В. Васильева
Начальник Отдела ценных бумаг		М.Н. Рябунин