



Новая редакция

Внесены изменения в форму «Описание рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги» в Приложении 8:

«Описание рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги»

- дополнено пунктом 8 следующего содержания: «До осуществления инвестирования Инвестору обязательно следует ознакомиться с проспектом эмиссии приобретаемой ценной бумаги, чтобы изучить и понимать перечень различных обстоятельств и рисков, которые могут относиться к финансовому инструменту, в который он/она инвестирует, в частности влияющие на его доходность, инвестированный капитал, размеры возможных выплат, возможность досрочного погашения, состояние эмитента и прочее.»
- в части **Валютный риск** расширена формулировка: «**Валютный риск**, связанный с возможным неблагоприятным изменением валютных курсов и являющийся частным случаем рыночного риска. Если вы инвестируете в Ценные бумаги, деноминированные в иностранной валюте, вы должны осознавать риски колебаний обменного курса, которые могут привести к получению пониженной процентной ставки или купонной ставки. Также валютный риск может привести к потере основной суммы и/или потере первоначальной инвестированной суммы при конвертации в вашу местную валюту.»
- **«Риск продажи Ценных бумаг с фиксированной доходностью, депозитарных расписок на Ценные бумаги с фиксированной доходностью до наступления срока погашения»** переименован в **«Риск продажи Ценных бумаг до наступления срока погашения»**
- **Риск досрочного выкупа Ценных бумаг с фиксированной доходностью, депозитарных расписок на Ценные бумаги с фиксированной доходностью»** переименован в **«Риск досрочного погашения Ценных бумаг эмитентом»** и дополнен формулировкой: **«Внеплановое досрочное погашение, корректировка, изменение, субSTITУция, конвертация или замена облигации. Условия выпуска каждой облигации различаются и предусматривают события и обстоятельства, способные привести к возникновению у эмитента права (но не обязанности) осуществить внеплановое досрочное погашение, корректировку, изменение условий, субSTITУцию, конвертацию или замену ценной бумаги.»**

Инвесторы должны понимать, что в связи с изменением конъюнктуры рынка происходят определенные события и меняются обстоятельства, и что это может продолжаться какое-то время и отражаться на отдельных эмитентах и целых секторах. Инвестору необходимо изучить проспект эмиссии, чтобы знать полный перечень событий и обстоятельств, которые могут иметь отношение к приобретаемой облигации.

Такие события и обстоятельства включают в себя, помимо прочего, изменение квалификационных критериев, влияющих на ценную бумагу, и (или) требование переориентировать эмитированные ценные бумаги на соответствие определенным уровням капитала в связи с изменениями в законодательстве или толковании его положений; изменения в контроле над компанией, способные отразиться не только на структуре собственности, но и потенциально на управлении компанией, что прямо влияет на ее деятельность и стратегию; изменения в законодательстве или толковании его положений,

способные привести к уменьшению суммы процентов, принимаемых в уменьшение налоговой базы, оказать влияние на размер налога, удерживаемого у источника выплаты дохода, или другие связанные с налогообложением факторы; изменения, влекущие обязанность эмитента произвести дополнительные выплаты либо препятствующие уплате причитающихся по ценным бумагам сумм в полном объеме; изменения в стандартах бухгалтерского учета, способные, например, оказать влияние на возможность отражения обязательств в пассиве баланса; изменения рейтингов ценной бумаги или собственного капитала либо методологий их присвоения, способные оказать влияние на достаточность собственного капитала или потребовать реклассификации кредита; снижение не погашенной по ценной бумаге или группе ценных бумаг суммы ниже определенного порога, установленного эмитентом; неспособность эмитента зарегистрировать ценную бумагу; несоответствие эмитента или ценной бумаги квалификационным критериям, применимым к ценной бумаге; и (или) иные причины чрезвычайного характера (в т. ч. противозаконность, непреодолимая сила и др.).

Эти события и обстоятельства (и их комбинации) могут быть различными даже для ценных бумаг одного и того же эмитента, при этом в случае каких-то ценных бумаг таких событий и обстоятельств может быть больше.

Ни одно из этих событий и обстоятельств нельзя предсказать или эффективно оценить на предмет вероятности возникновения. Так, например, изменения в контроле над компанией могут происходить в течение некоторого времени до того момента, когда будет преодолен порог контроля; изменения в законодательстве или налогообложении могут происходить внезапно и без предварительного уведомления и т.д.;

Эти события и обстоятельства могут иметь место и привести, среди прочего, к внеплановому досрочному погашению, корректировке, изменению, субSTITУции, конвертации или замене облигации эмитентом без согласования с инвесторами. Эмитент не обязан учитывать интересы держателей при осуществлении этого права.

В случае внепланового досрочного погашения, корректировки, изменения, субSTITУции, конвертации или замены облигации эмитентом:

(a) денежные средства, получаемые от погашения, и (или) стоимость финансовых вложений инвесторов могут быть существенно ниже преобладающей рыночной стоимости и (или) первоначально инвестированной суммы, и (или) номинальной стоимости, и инвесторы должны согласиться с тем, что они могут понести значительные убытки;

(b) понесенные инвесторами убытки будут более значительными в случае, если инвесторы приобретали ценную бумагу с премией и (или) если преобладающая рыночная стоимость формируется с премией;

(c) при наихудшем сценарии потери инвесторов могут составить вплоть до всей первоначально инвестированной суммы.»

- В части **Риск инвестирования в Облигации развивающихся рынков и высокодоходных Облигаций** расширена формулировка: «**Риск инвестирования в Облигации развивающихся рынков и высокодоходных Облигаций**, связанный с тем, что такие Облигации, как правило, предлагают более высокую доходность, чем облигации инвестиционного уровня, но несут более высокие риски относительно ликвидности, волатильности и не выплаты процентов и основной суммы долга. Облигации развивающихся рынков – это корпоративные, суверенные и квазисуверенные Облигации эмитентов, расположенных за пределами США, Канады, Японии, Северной и Западной Европы, Австралии, Новой Зеландии, Сингапура и Гонконга. Высокодоходные Облигации, которым присвоен кредитный рейтинг – это Облигации с рейтингом ниже инвестиционного уровня. Высокодоходные облигации – это долговые ценные бумаги, которым рейтинговая организация, например Standard & Poor's или Moody's, присвоила рейтинг ниже «инвестиционного уровня» или долговые ценные бумаги, у которых нет рейтинга.»

- Дополнено следующим риском: **«Риск инвестирования в бессрочные облигации:** Бессрочные ценные бумаги обычно не имеют заявленного срока погашения и обычно не подлежат погашению по выбору держателя финансового инструмента. Бессрочные ценные бумаги обычно могут быть отозваны исключительно по усмотрению эмитента. Если такая ценная бумага отозвана эмитентом, инвесторы не смогут реинвестировать выручку от такого досрочного погашения в другие инвестиции с аналогичными характеристиками доходности и риска. Если такая ценная бумага не будет отозвана эмитентом, у инвесторов может не быть заявленного срока возврата своей основной суммы. В таком случае инвесторы могут продавать ценную бумагу только на вторичном рынке, ликвидность которого может быть ограничена. Это может привести к потере части или всей первоначально инвестированной суммы в зависимости от преобладающих рыночных условий. Бессрочные ценные бумаги обычно субординированы по отношению ко всем долгам эмитента и имеют преимущество при погашении только по сравнению с акциями. Такие инструменты будут нести более высокие риски, чем старший долг эмитента из-за более низкого приоритета требования в случае несостоятельности эмитента.»
- Дополнено следующим риском: **«Риск процентной ставки:** Как правило, повышение процентных ставок может отрицательно сказаться на цене рыночных облигаций, поскольку цены на облигации имеют тенденцию двигаться в противоположном направлении от ставок. Следовательно, рост ставок может вызвать снижение цен на облигации. Кроме того, облигации с более длительным сроком погашения могут быть более чувствительными к таким колебаниям процентных ставок.»