

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,

связанных с приобретением акций в процессе их первичного публичного предложения

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с приобретением акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее - Декларация), - предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с указанными операциями, совершаемыми Управляющим в рамках договора доверительного управления.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии - initial public offering, или IPO) означает предложение акций широкому кругу инвесторов впервые. Акции в процессе IPO могут предлагаться как самим эмитентом, так и одним или несколькими его акционерами.

Приобретение акций в процессе IPO сопряжены с повышенным уровнем риска и могут подходить не всем получателям финансовых услуг.

1. Рыночный риск

Стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям. После начала организованных торгов рыночная цена акций может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже цены их приобретения в процессе IPO.

На стоимость акций могут влиять общая рыночная конъюнктура, финансовые показатели и перспективы эмитента, состояние соответствующей отрасли, макроэкономические и политические факторы, спрос со стороны инвесторов, объем акций в свободном обращении, а также иные обстоятельства.

При проведении IPO крупные акционеры компании могут принимать на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного срока после IPO (lock-up период). Такие обязательства могут быть приняты не всеми акционерами. Их прекращение либо нарушение может привести к существенному увеличению предложения акций на рынке и снижению их рыночной цены.

2. Риск «аллокации»

Подача заявки на приобретение акций в процессе IPO не гарантирует ее исполнения. Распределение акций между инвесторами (аллокация) осуществляется продавцом акций или организатором IPO в соответствии с применимыми правилами и условиями размещения. Заявка на приобретение акций может быть исполнена частично либо не исполнена полностью. В результате может быть приобретено меньшее количество акций, чем предполагалось.

Если в расчете на частичную аллокацию для подачи заявки используется заемное финансирование либо заявка подается на приобретение количества акций, превышающего первоначально планируемый объем инвестирования, существует риск ее исполнения в полном объеме. В таком случае может быть приобретено больше акций, чем планировалось, что увеличивает объем принимаемого рыночного риска.

В ряде случаев продавцы акций или организаторы IPO могут устанавливать ограничения на количество и объем заявок, которые могут быть поданы в интересах одного инвестора, в том числе через разных брокеров. При нарушении соответствующих требований все или часть заявок могут остаться без удовлетворения.

Заключительные положения

Рекомендуем Вам внимательно оценить, являются ли риски, связанные с приобретением акций в процессе IPO, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей, срока инвестирования, финансового положения и допустимого уровня риска.

Настоящая Декларация предназначена для того, чтобы помочь Вам оценить риски, связанные с приобретением акций в процессе IPO, и ответственно подойти к выбору инвестиционной стратегии и условий договора доверительного управления. Такой подход соответствует рекомендуемой НАУФОР цели декларации о рисках, связанных с приобретением акций в процессе IPO.

Убедитесь, что содержание настоящей Декларации понятно Вам. При необходимости получите у Управляющего дополнительные разъяснения об особенностях инвестиционной стратегии, порядке инвестирования в активы, условиях участия в IPO и связанных с этим рисках.