

## Информационный документ

### **Обыкновенная акция российского акционерного общества**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков обыкновенных акций российских акционерных обществ.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

**Доход не гарантирован**

#### **Основные характеристики обыкновенной акции:**

Обыкновенная акция – это ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (дивидендов), на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Каждая обыкновенная акция одного акционерного общества предоставляет одинаковый объем прав.

Акция имеет номинальную стоимость, которая для владельца акции не имеет какого-либо значения и не отражает ее рыночную стоимость.

**Право на получение части прибыли акционерного общества.** Акционерное общество вправе, но не обязано выплачивать дивиденды. Решение о выплате дивидендов и их размере принимается общим собранием акционеров. В случае выплаты дивидендов устанавливается дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Для получения дивидендов Вам необходимо быть владельцем акции на установленную дату. Поскольку расчеты по сделкам с акциями на бирже производятся на следующий рабочий день после совершения сделки, для получения объявленных дивидендов Вам необходимо приобрести акцию за один день до установленной даты.

**Участие в управлении акционерным обществом** осуществляется посредством голосования на общих собраниях акционеров. Одна обыкновенная акция дает один голос (за исключением случаев избрания коллегиальных органов управления обществом, когда одна акция дает количество голосов, равное количественному составу коллегиального органа).

**Участие в распределении имущества, остающегося при ликвидации (банкротстве) общества.** При ликвидации общество прекращает свою деятельность, имущество общества распределяется между кредиторами (как правило, путем продажи имущества и передачи денежных средств кредиторам), а в оставшейся части - среди владельцев привилегированных и обыкновенных акций. Выплаты владельцам обыкновенных акций производятся в последнюю очередь.

### **Основные риски:**

**Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости акции).** Стоимость принадлежащей Вам обыкновенной акции может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Существует риск того, что Вы понесете убытки в результате снижения цены акции. Также в отдельных случаях рыночная стоимость акции может упасть до «нуля», тогда Вы можете потерять все вложенные средства.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать акцию в любой момент без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на рынке. Наиболее ликвидными являются акции, обращающиеся на организованном рынке, акции, не обращающиеся на организованном рынке – менее ликвидны, однако в любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои акции или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение. Предпосылками для снижения ликвидности обыкновенных акций могут являться: исключение акций из фондовых индексов, негативные корпоративные события и другие обстоятельства.

**Риск неполучения доходов (дивидендов) по обыкновенным акциям.** Общее собрание акционеров может не принять решение о выплате дивидендов даже в случае рекомендации совета директоров их выплатить, как при наличии, так и отсутствии достаточной для этого прибыли.

**Риск банкротства акционерного общества.** В случае банкротства акционерного общества размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Выплаты оставшегося имущества владельцам обыкновенных акций производятся в последнюю очередь и, как правило, имущества общества недостаточно для таких выплат. В результате Вы можете потерять все свои вложения в обыкновенные акции общества.

### **Комиссии**

При сделках с обыкновенными акциями взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также могут взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки,

комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на акцию. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.

## Информационный документ

### **Привилегированная акция российского акционерного общества**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков привилегированных акций российских акционерных обществ.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

**Доход не гарантирован**

### **Основные характеристики привилегированной акции:**

Привилегированная акция – это ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (дивидендов), на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. В отличие от обыкновенных акций привилегированные акции могут быть разных типов даже у одного акционерного общества. Как правило, у привилегированных акций есть преимущество по сравнению с обыкновенными акциями при получении дивидендов. Оно заключается в том, что до тех пор, пока владельцы привилегированных акций не получают определенные в уставе дивиденды, владельцы обыкновенных акций также не могут получить дивиденды. Также преимуществом владельцев привилегированных акций может быть право на получение определенной в уставе суммы при ликвидации акционерного общества, до получения которой имущество не может распределяться среди владельцев обыкновенных акций.

Каждая привилегированная акция одного типа имеет одинаковый объем прав.

Акция имеет номинальную стоимость, которая для владельца акции не имеет какого-либо значения и не отражает ее рыночную стоимость.

**Право на получение части прибыли акционерного общества.** Акционерное общество вправе, но не обязано выплачивать дивиденды даже по привилегированным акциям. Решение о выплате дивидендов и их размере принимается общим собранием акционеров. В случае выплаты дивидендов устанавливается дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение

дивидендов. Для получения дивидендов Вам необходимо быть владельцем акции на установленную дату. Поскольку расчеты по сделкам с акциями на бирже производятся на следующий рабочий день после совершения сделки, для получения объявленных дивидендов Вам необходимо приобрести акцию за один день до установленной даты.

**Участие в управлении акционерным обществом.** Как правило, привилегированные акции не предоставляют права голоса. Исключением является голосование по отдельным вопросам, в частности, о ликвидации (реорганизации) общества, об ограничении прав владельцев привилегированных акций). Кроме того, в случае, если общее собрание акционеров не принимает решения о выплате дивидендов, владельцы привилегированных акций, размер дивидендов по которым определен в уставе, приобретают по своим акциям право голоса по всем вопросам и могут участвовать в общих собраниях акционеров наравне с акционерами – владельцами обыкновенных акций, обладая по каждой акции одним голосом, до тех пор, пока акционерное общество не выплатит определенных в уставе дивидендов.

**Участие в распределении имущества, остающегося при ликвидации (банкротстве) общества.** При ликвидации общество прекращает свою деятельность, имущество общества распределяется между кредиторами (как правило, путем продажи имущества и передачи денежных средств кредиторам), а затем среди владельцев привилегированных акций, по которым определен размер ликвидационной стоимости. Если размер ликвидационной стоимости по привилегированным акциям не определен, владельцы привилегированных акций участвуют в распределении имущества в последнюю очередь наравне с владельцами обыкновенных акций.

### **Основные риски:**

**Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости акции)** - стоимость принадлежащей Вам привилегированной акции может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Существует риск того, что Вы понесете убытки в результате снижения цены акции. Также в отдельных случаях рыночная стоимость акции может упасть до «нуля», тогда Вы можете потерять все вложенные средства.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать акцию в любой момент без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на рынке. Наиболее ликвидными являются акции, обращающиеся на организованном рынке, акции, не обращающиеся на организованном рынке – менее ликвидны, однако в любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои акции или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение. Предпосылками для снижения ликвидности привилегированных

акций могут являться: исключение акций из фондовых индексов, негативные корпоративные события и другие обстоятельства.

**Риск неполучения доходов (дивидендов) по привилегированным акциям.** Общее собрание акционеров может не принять решение о выплате дивидендов даже в случае рекомендации совета директоров их выплатить, как при наличии, так и отсутствии достаточной для этого прибыли, даже по привилегированным акциям, размер дивиденда по которым определен в уставе.

**Риск банкротства акционерного общества.** В случае банкротства общества размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Выплаты оставшегося имущества производятся владельцам привилегированных акций, по которым в уставе определен размер ликвидационной стоимости, в определенном размере, и в последнюю очередь – по привилегированным акциям, по которым размер ликвидационной стоимости не определен, и по обыкновенным акциям. Как правило, в случае банкротства имущества общества недостаточно для выплат как по привилегированным акциям, по которым определен размер ликвидационной стоимости, так и по привилегированным акциям, по которым размер ликвидационной стоимости не определен. В результате Вы можете потерять все свои вложения в привилегированные акции общества.

### **Комиссии**

При сделках с привилегированными акциями взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также могут взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки, комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на акцию. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.

## Информационный документ

### **Облигация российского эмитента**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков облигации российского эмитента.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

### **Основные характеристики облигации российского эмитента.**

Облигация российского эмитента — это ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение в предусмотренный в ней срок от эмитента ее номинальной стоимости. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение установленных в ней процентов (купонов). Каждая облигация одного выпуска имеет одинаковый объем прав. Все условия погашения и выплат купонов по облигации определены в эмиссионной документации. В частности, может быть установлено, что размер купонных выплат по облигациям определяются эмитентом в процессе их обращения. Также, облигации могут предусматривать фиксированные купонные выплаты разного размера, в том числе уменьшающиеся в следующем купонном периоде.

Погашение номинальной стоимости облигации может осуществляться частями в процессе обращения облигаций (амортизация облигации). В этом случае оставшиеся купонные платежи рассчитываются исходя из непогашенной номинальной стоимости облигации.

Облигации могут предусматривать возможность их досрочного погашения как по инициативе эмитента, так и по инициативе их владельцев. В некоторых случаях эмитент или иное лицо

---

<sup>1</sup> Под обыкновенной облигацией понимается облигация, не являющаяся структурной облигацией, облигацией со структурным доходом (облигацией, размер дохода по которой зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 23 пункта 1 статьи 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»), субординированной облигацией, облигацией без срока погашения, конвертируемой облигацией, коммерческой облигацией, облигацией федерального займа для физических лиц (ОФЗ-н), замещающей облигацией (облигацией, предусмотренной статьей 6 Федерального закона от 14.07.2022 № 319-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»), облигацией с залоговым обеспечением денежными требованиями.

заранее объявляет о своей готовности приобрести у любого заинтересованного лица облигации в определенную дату (оферта по облигациям). Обратите внимание, что количество облигаций, приобретаемых по оферте, может быть ограничено, и Вы не сможете при желании продать все имеющиеся у Вас облигации.

Облигации компаний (корпоративные облигации), в отличие от акций, не дают право на участие в управлении компанией (обществом).

**Участие в распределении имущества, остающегося при ликвидации (банкротстве) общества.** При ликвидации общество прекращает свою деятельность, имущество общества распределяется между кредиторами (как правило, путем продажи имущества и передачи денежных средств кредиторам), в том числе владельцами облигаций общества. Владельцы облигаций участвуют в распределении имущества перед владельцами привилегированных и обыкновенных акций.

### **Основные риски:**

**Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости облигации)** - стоимость принадлежащей Вам облигации может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. В случае возникновения необходимости реализации облигации до ее погашения эмитентом существует риск того, что Вы понесете убытки в результате снижения цены облигации на рынке. Изменение цены на облигации связано, прежде всего, с изменением процентных ставок на финансовом рынке. Как правило, цена облигации снижается, если процентные ставки на рынке растут, и наоборот - цена облигации растет, если процентные ставки снижаются. Например, если новые облигации выпускаются с более высокой процентной ставкой, то старые облигации с более низкой процентной ставкой становятся менее привлекательными для инвесторов. Также изменение рыночной стоимости облигаций может быть связано с изменением восприятия рынком финансового состояния и платежеспособности эмитента облигаций, в том числе с изменением кредитного рейтинга эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), корпоративными событиями и другими обстоятельствами.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать облигацию в любой момент времени без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на рынке. Наиболее ликвидными являются облигации, обращающиеся на организованном рынке, облигации, не обращающиеся на организованном рынке – менее ликвидны, однако в любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои облигации или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение. Предпосылками для снижения



ликвидности облигаций могут являться: исключение облигаций из котировального списка биржи, снижение рейтинга эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), негативные корпоративные события и другие обстоятельства.

**Кредитный риск.** Существует риск неисполнения эмитентом облигаций своих обязательств, который может реализоваться, в частности, в виде пропуска или задержки выплаты купонов и (или) погашения номинальной стоимости облигации.

**Риск дефолта.** Ситуация, при которой эмитент не в состоянии выплатить владельцам облигаций сумму погашения облигаций и (или) купонов по ней. В этом случае инвесторы рискуют потерять все свои вложения в данную ценную бумагу. Дефолт может произойти у эмитентов с любым уровнем кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг отражает мнение рейтингового агентства о вероятности наступления дефолта: наименее вероятный уровень, как правило, обозначается «AAA» (высший кредитный уровень, затем следует «AA», «A», «BBB», «BB», «B» по степени увеличения вероятности дефолта). Чем ниже кредитный рейтинг эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), тем выше по мнению кредитного рейтингового агентства вероятность дефолта.

**Риск банкротства эмитента.** При приобретении облигаций, эмитентами которых являются организации, существует риск банкротства эмитента. В случае банкротства эмитента размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Несмотря на то, что в случае банкротства выплаты оставшегося имущества эмитента производятся владельцам облигаций перед владельцами привилегированных и обыкновенных акций, имущества может быть недостаточно для выплат по облигациям. В результате Вы можете потерять все свои вложения в облигации.

В большинстве случаев эмитент берет на себя обязательства по облигациям без дополнительного имущественного обеспечения по ним. Способность эмитента в полном объеме выполнять свои обязательства по облигациям подтверждается, например, высоким кредитным рейтингом эмитента, успешной деятельностью эмитента, его устойчивым финансовым положением, репутацией и т.д. Вместе с тем исполнение обязательств по облигациям может быть полностью или частично обеспечиваться залогом, поручительством, банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией. Предполагается, что в случае невыполнения эмитентом своих обязательств по таким облигациям погашение задолженности перед владельцами облигаций осуществляется (полностью или частично) за счет предусмотренного обеспечения. При покупке

облигаций Вам следует обратить внимание как на финансовую устойчивость и добросовестность эмитента, так и на качество обеспечения по облигациям (при наличии).

### **Комиссии**

При сделках с облигациями российских эмитентов взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также может взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки, комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на облигацию. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

При покупке обращающейся на рынке облигации в сумму сделки включается часть купонного процентного дохода по облигации, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты предыдущей выплаты купонного дохода до даты исполнения сделки купли-продажи облигации. Данный накопленный купонный доход передается продавцу облигации.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.

Информационный документ

### **Иностранная депозитарная расписка на акции**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков депозитарных расписок на акции.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

**Доход не гарантирован**

### **Основные характеристики иностранной депозитарной расписки на акции**

Иностранная депозитарная расписка на акции – иностранная ценная бумага, удостоверяющая права на определенное количество акций российского или иностранного эмитента. Одна депозитарная расписка, в зависимости от условий выпуска, может удостоверить права на одну акцию, часть акции или на несколько акций.

Депозитарные расписки не являются акциями. Эмитент депозитарных расписок - иностранный депозитарий (компания). Осуществление прав по представляемым расписками акциям, таких как получение дивидендов, участие в управлении обществом, участие в распределении имущества общества при его ликвидации, возможно только при содействии эмитента депозитарных расписок. Точный объем прав владельца депозитарных расписок устанавливается в эмиссионных документах и может отличаться для различных иностранных депозитарных расписок, различных выпусков.

Эмитент без Вашего согласия вправе конвертировать депозитарные расписки в акции, права на которые эти расписки удостоверяют, в этом случае Вы станете владельцем соответствующего количества акций.

В установленных Банком России случаях иностранные депозитарные расписки могут быть доступны исключительно квалифицированным инвесторам.

Также следует учесть, что владелец депозитарной расписки может защитить свои права (в случае их нарушения) только в иностранном суде по процедурам, установленным иностранным законодательством.

Налоги на доход по депозитарным распискам на акции (в том числе, на дивиденды), могут существенно отличаться от налога по акциям соответствующих компаний. Налоги на доход по депозитарным распискам могут уплачиваться не только в России, но и за рубежом – в стране, в которой выпущены депозитарные расписки. Необходимо уточнять соответствующие условия, в том числе на предмет наличия или отсутствия двойного налогообложения. В некоторых случаях Вам придется самостоятельно подавать документы в налоговый орган и уплачивать соответствующие налоги.

### **Специфические риски**

Поскольку депозитарные расписки являются ценными бумагами, выпущенными иностранным эмитентом, для инвесторов существуют риски введения иностранным государством ограничений, препятствующих осуществлению владельцами расписок своих прав. В частности, иностранным государством могут быть введены ограничения на совершение сделок и/или регистрацию прав на них в депозитории, в том числе санкции могут быть в отношении российской компании, на акции которой выпущены депозитарные расписки.

Кроме того, существует риск изменения иностранного законодательства, и, как следствие, риск изменения первоначально предусмотренного объема прав и (или) условий их реализации для инвесторов.

### **Основные риски:**

#### **Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости депозитарных расписок).**

Стоимость принадлежащей Вам депозитарной расписки может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Цена на депозитарные расписки на акции может оказаться ниже, чем цена на представляемые ими акции этой же компании. Существует риск того, что Вы понесете убытки в результате снижения цены на депозитарную расписку. Также в отдельных случаях, в том числе с учетом вышеуказанных особенностей и рисков, рыночная стоимость депозитарной расписки может упасть до «нуля», тогда Вы можете потерять все вложенные средства.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать депозитарную расписку в любой момент без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на рынке. При этом депозитарные расписки на акции компании могут оказаться менее ликвидными, чем представляемые ими акции этой же компании. В любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои депозитарные расписки или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение.

**Риск неполучения доходов (дивидендов) по депозитарным распискам.** Получение доходов (дивидендов) по депозитарным распискам зависит, прежде всего, от получения доходов (дивидендов) по акциям компании, на которые депозитарные расписки были выпущены. Общее собрание акционеров может не принять решение о выплате дивидендов даже в случае рекомендации совета директоров их выплатить, как при наличии, так и отсутствии достаточной для этого прибыли.

Также Вы можете не получить доход (дивиденды) по депозитарным распискам на акции компании даже в случае, если на акции, на которые выпущены эти депозитарные расписки, дивиденды были выплачены, из-за указанных выше специфических рисков по депозитарным распискам, в том числе в связи с невозможностью выплаты дохода (дивидендов) эмитентом депозитарных расписок.

**Риск банкротства акционерного общества или эмитента депозитарных расписок.**

В случае банкротства акционерного общества размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Выплаты оставшегося имущества владельцам акций производятся в последнюю очередь и, как правило, имущества общества недостаточно для таких выплат. Также следует учесть, что даже в случае распределения оставшегося имущества акционерного общества акционерам этого общества, владельцы депозитарных расписок на акции этого общества соответствующие выплаты могут не получить в связи с вышеуказанными специфическими рисками по депозитарным распискам, в том числе из-за невозможности осуществления соответствующих выплат депозитариями.

Также необходимо учитывать возможность банкротства эмитента депозитарной расписки. В этом случае Вы можете полностью лишиться вложенных средств, поскольку расписки не являются акциями, а лишь удостоверяют Ваши требования к эмитенту расписок.

### **Комиссии**

При сделках с депозитарными расписками взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также могут взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки, комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на депозитарную расписку. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.

Свои права, нарушенные в результате недобросовестных действий или бездействия эмитента депозитарных расписок – иностранной организации Вы можете защитить исключительно в иностранном суде по процедурам, установленным иностранным законодательством.

Информационный документ

### **Структурная облигация российского эмитента**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков структурной облигации российского эмитента.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

**Структурные облигации предназначены для квалифицированных инвесторов**

### **Основные характеристики структурной облигации российского эмитента.**

Структурная облигация российского эмитента - это ценная бумага, возможность и размер выплат по которой (дохода и выплат при погашении) зависят от наступления или не наступления определенных обстоятельств. К таким обстоятельствам могут относиться, например, достижение определенных значений цен базисных активов в определенные даты, в том числе цены на товары, ценные бумаги, курсы валют, процентные ставки, показатели уровня инфляции, официальная статистическая информация.

Размер всех выплат по структурной облигации может быть меньше ее номинальной стоимости, также возможна потеря всех вложенных средств.

Каждая структурная облигация одного выпуска имеет одинаковый объем прав.

Погашение номинальной стоимости структурной облигации может осуществляться частями в процессе обращения структурной облигации (амортизация облигации).

Условиями выпуска структурных облигаций могут быть предусмотрены условия досрочного погашения как по инициативе эмитента, так и по инициативе их владельцев. В некоторых случаях эмитент или иное лицо заранее объявляет о своей готовности приобрести у любого заинтересованного лица структурные облигации в определенную дату (оферта по облигациям).

Обратите внимание, что количество структурных облигаций, приобретаемых по оферте, может быть ограничено, и Вы не сможете при желании продать все имеющиеся у Вас структурные облигации.

Структурная облигация может предусматривать параметр, определяющий долю дохода, которую получит владелец структурной облигации в зависимости от изменения цены установленного в эмиссионной документации актива (активов) – «коэффициент участия».

Структурная облигация может предусматривать «частичную защиту капитала» — долю от номинала, выплачиваемую в любом случае.

Все условия погашения и выплат купонов по структурной облигации определены в эмиссионной документации.

Структурные облигации, в отличие от акций, не дают право на участие в управлении компанией (обществом) - эмитентом, а также право на участие в управлении компанией (обществом), чьи ценные бумаги указаны в эмиссионной документации как актив, от изменения цены на который зависит получение выплат по структурным облигациям.

**Участие в распределении имущества, остающегося при ликвидации (банкротстве) эмитента.** При ликвидации эмитент прекращает свою деятельность, его имущество распределяется между кредиторами (как правило, путем продажи имущества и передачи денежных средств кредиторам), в том числе владельцами структурных облигаций общества. Порядок и размер выплат владельцам структурных облигаций при ликвидации (банкротстве) эмитента носит высокую неопределенность.

#### **Основные риски:**

**Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости структурной облигации)** - стоимость принадлежащей Вам структурной облигации может как расти, так и снижаться. Рост стоимости структурной облигации и/или положительная динамика в прошлом иных показателей, от которых зависит размер выплат по структурной облигации, не означает роста стоимости структурной облигации в будущем. Стоимость принадлежащей Вам структурной облигации может меняться под влиянием обстоятельств, от которых зависит получение выплат по структурным облигациям (например, изменение цен на товары, ценные бумаги, курсы валют, динамика процентных ставок и иные обстоятельства, от которых зависит размер выплат по структурным облигациям). Также изменение рыночной стоимости структурной облигаций может быть связано с изменением восприятия рынком финансового состояния и платежеспособности эмитента структурных облигаций, в том числе с изменением кредитного рейтинга эмитента (конкретного выпуска структурных облигаций, лица, предоставившего обеспечение по структурным облигациям, при его наличии), корпоративными событиями и другими обстоятельствами.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать структурную облигацию в любой момент времени без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на



рынке. Структурные облигации часто имеют низкую ликвидность, то есть из-за небольшого объема торгов бывает сложно найти покупателя. Структурные облигации могут обращаться на организованном и неорганизованном рынке. Наиболее ликвидными являются структурные облигации, обращающиеся на организованном рынке. Структурные облигации, не обращающиеся на организованном рынке, менее ликвидны. Однако в любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои структурные облигации или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение. Предпосылками для снижения ликвидности структурных облигаций могут являться: исключение структурных облигаций из котировального списка биржи, снижение рейтинга эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), негативные корпоративные события и другие обстоятельства.

**Кредитный риск.** Существует риск неисполнения эмитентом структурных облигаций своих обязательств, который может реализоваться, в частности, в виде невыплаты или задержки выплаты купонов и (или) погашения номинальной стоимости структурной облигации в предусмотренном размере независимо от наступления событий, описанных в эмиссионной документации.

**Риск дефолта.** Ситуация, при которой эмитент не в состоянии выплатить владельцам структурных облигаций сумму погашения облигаций и (или) купонов по ним. В этом случае инвесторы рискуют потерять все свои вложения в данную ценную бумагу. Дефолт может произойти у эмитентов с любым уровнем кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг отражает мнение рейтингового агентства о вероятности наступления дефолта: наименее вероятный уровень, как правило, обозначается «AAA» (высший кредитный уровень, затем следует «AA», «A», «BBB», «BB», «B» по степени увеличения вероятности дефолта). Чем ниже кредитный рейтинг эмитента (конкретного выпуска структурных облигаций, лица, предоставившего обеспечение по структурным облигациям, при его наличии), тем выше, по мнению кредитного рейтингового агентства, вероятность дефолта.

При этом, эмитентами структурных облигаций могут быть компании, не обладающие кредитным рейтингом. В этом случае особенно важен Ваш самостоятельный анализ финансовой устойчивости эмитента, качества обеспечения по структурным облигациям (при наличии).

**Риск банкротства эмитента.** В случае банкротства эмитента размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Порядок и размер выплат владельцам структурных облигаций при ликвидации (банкротстве) эмитента носит высокую

неопределенность, так как имущества может быть недостаточно для выплат по структурным облигациям. В результате Вы можете потерять все свои вложения в структурные облигации.

Эмитент структурных облигаций - кредитная организация вправе взять на себя обязательства по структурным облигациям без дополнительного имущественного обеспечения по ним. Способность такого эмитента в полном объеме выполнять свои обязательства по структурным облигациям подтверждается, например, кредитным рейтингом и финансовым положением, а также может полностью или частично обеспечиваться поручительством, банковской, государственной или муниципальной гарантией. При покупке структурных облигаций Вам следует обратить внимание на финансовую устойчивость и добросовестность эмитента, а также на наличие и качество обеспечения структурных облигаций.

### **Комиссии**

При сделках со структурными облигациями взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также могут взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки, комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на структурную облигацию. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.

Информационный документ

### **Облигация российского эмитента со структурным доходом**

Предоставляется в соответствии с установленными требованиями. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков облигации российского эмитента со структурным доходом.

**Это не вклад**

**Вы можете потерять все, что вложили**

**Средства не застрахованы (не гарантированы) государством**

**В случае потерь компенсаций не предусмотрено**

**Некоторые облигации со структурным доходом доступны к приобретению неквалифицированными инвесторами при положительном результате тестирования. Остальные облигации со структурным доходом могут приобретать только квалифицированные инвесторы.**

### **Основные характеристики облигации со структурным доходом российского эмитента.**

Облигация российского эмитента со структурным доходом - это ценная бумага, размер выплат по которой зависят от наступления или не наступления определенных обстоятельств. К таким обстоятельствам могут относиться, например, достижение определенных значений цен базисных активов в определенные даты, в том числе цены на товары, ценные бумаги, курсы валют, процентные ставки, показатели уровня инфляции, официальная статистическая информация.

Размер всех выплат по облигации со структурным доходом не может быть меньше ее номинальной стоимости, что иногда называют «полной защитой капитала».

Каждая облигация со структурным доходом одного выпуска имеет одинаковый объем прав.

Погашение номинальной стоимости облигации со структурным доходом может осуществляться частями в процессе обращения облигации (амортизация облигации). В этом случае оставшиеся купонные платежи могут рассчитываться исходя из непогашенной номинальной стоимости облигации со структурным доходом.

Условиями выпуска облигаций со структурным доходом могут быть предусмотрены условия досрочного погашения по инициативе эмитента и (или) по инициативе их владельцев. В некоторых случаях эмитент или иное лицо заранее объявляет о своей готовности приобрести у

любого заинтересованного лица облигации со структурным доходом в определенную дату (оферта по облигациям). Обратите внимание, что количество облигаций со структурным доходом, приобретаемых по оферте, может быть ограничено, и Вы не сможете при желании продать все имеющиеся у Вас облигации со структурным доходом.

Все условия погашения и выплат купонов по облигации со структурным доходом определены в эмиссионной документации.

Облигации со структурным доходом, в отличие от акций, не дают право на участие в управлении компанией (обществом) - эмитентом, а также право на участие в управлении компанией (обществом), чьи ценные бумаги указаны в эмиссионной документации как актив, от изменения цены на который зависит получение доходов по облигациям со структурным доходом.

**Участие в распределении имущества, остающегося при ликвидации (банкротстве) эмитента.** При ликвидации эмитент прекращает свою деятельность, его имущество распределяется между кредиторами (как правило, путем продажи имущества и передачи денежных средств кредиторам), в том числе владельцами облигаций со структурным доходом. Владельцы облигаций со структурным доходом участвуют в распределении имущества перед владельцами привилегированных и обыкновенных акций.

#### **Основные риски:**

**Рыночный риск (риск негативного изменения стоимости облигации со структурным доходом).** Стоимость принадлежащей Вам облигации со структурным доходом может как расти, так и снижаться. Рост стоимости облигации со структурным доходом и/или положительная динамика в прошлом иных показателей, от которых зависит доход по облигации со структурным доходом, не означает роста стоимости облигации со структурным доходом в будущем. Стоимость принадлежащей Вам облигации со структурным доходом может меняться под влиянием обстоятельств, от которых зависит получение доходов (например, изменения цен на товары, ценные бумаги, курсы валют, динамики процентных ставок и иных обстоятельств, от которых зависит уровень дохода по структурным облигациям). Также изменение рыночной стоимости облигаций со структурным доходом может быть связано с изменением восприятия рынком финансового состояния и платежеспособности эмитента облигаций со структурным доходом, в том числе с изменением кредитного рейтинга эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), корпоративными событиями и другими обстоятельствами.

**Риск ликвидности.** Ликвидность, то есть возможность продать облигацию со структурным доходом в любой момент времени без существенного снижения ее стоимости, зависит от спроса и предложения на рынке. Облигации со структурным доходом часто имеют низкую ликвидность,

то есть из-за небольшого объема торгов бывает сложно найти покупателя. Облигации со структурным доходом могут обращаться на организованном и неорганизованном рынке. Наиболее ликвидными являются облигации со структурным доходом, обращающиеся на организованном рынке. Облигации со структурным доходом, не обращающиеся на организованном рынке, менее ликвидны. Однако в любом случае Вы можете столкнуться в определенный момент с невозможностью продать свои облигации со структурным доходом или с тем, что Вам придется продать их с существенными убытками из-за снижения спроса на них или каких-либо ограничений на их обращение. Предпосылками для снижения ликвидности облигаций со структурным доходом могут являться: исключение облигаций со структурным доходом из котировального списка биржи, снижение рейтинга эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), негативные корпоративные события и другие обстоятельства.

**Кредитный риск.** Существует риск неисполнения эмитентом облигаций со структурным доходом своих обязательств, который может реализоваться, в частности, в виде невыплаты или задержки выплаты купонов и (или) погашения номинальной стоимости облигации со структурным доходом в предусмотренном размере независимо от наступления событий, описанных в эмиссионной документации.

**Риск дефолта.** Ситуация, при которой эмитент не в состоянии выплатить владельцам облигаций со структурным доходом сумму погашения облигаций и (или) купонов по ней. В этом случае инвесторы рискуют потерять все свои вложения в данную ценную бумагу. Дефолт может произойти у эмитентов с любым уровнем кредитного рейтинга. Кредитный рейтинг отражает мнение рейтингового агентства о вероятности наступления дефолта: наименее вероятный уровень, как правило, обозначается «AAA» (высший кредитный уровень, затем следует «AA», «A», «BBB», «BB», «B» по степени увеличения вероятности дефолта). Чем ниже кредитный рейтинг эмитента (конкретного выпуска облигаций, лица, предоставившего обеспечение по облигациям, при его наличии), тем выше, по мнению кредитного рейтингового агентства, вероятность дефолта.

При этом, эмитентами облигаций со структурным доходом могут быть компании, не обладающие кредитным рейтингом. В этом случае особенно важен Ваш самостоятельный анализ финансовой устойчивости эмитента, качества обеспечения по облигациям (при наличии).

**Риск банкротства эмитента.** В случае банкротства эмитента размер его имущества недостаточен для расчетов со всеми кредиторами. Погашение задолженности происходит согласно законодательно установленной очередности. Несмотря на то, что в случае банкротства выплаты оставшегося имущества эмитента производятся владельцам облигаций перед владельцами привилегированных и обыкновенных акций, имущества может быть недостаточно

для выплат по облигациям со структурным доходом. В результате Вы можете потерять все свои вложения в облигации со структурным доходом.

В большинстве случаев эмитент берет на себя обязательства по облигациям без дополнительного имущественного обеспечения по ним. Способность эмитента в полном объеме выполнять свои обязательства по облигациям подтверждается, например, высоким кредитным рейтингом эмитента, его устойчивым финансовым положением и т.д. Вместе с тем исполнение обязательств по облигациям может полностью или частично обеспечиваться залогом, поручительством, банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией. Предполагается, что в случае невыполнения эмитентом своих обязательств по таким облигациям погашение задолженности перед владельцами облигаций осуществляется (полностью или частично) за счет предусмотренного обеспечения. При покупке облигаций Вам следует обратить внимание как на финансовую устойчивость и добросовестность эмитента, так и на качество обеспечения по облигациям (при наличии).

### **Комиссии**

При сделках с облигациями со структурным доходом взимается комиссия брокера за исполнение поручений, а также может взиматься комиссии биржи и клиринговой организации за совершение сделки, комиссия депозитария за учет права собственности инвестора на облигацию со структурным доходом. Размеры всех тарифов можно найти на сайте брокера, депозитария, клиринговой организации и биржи.

При покупке обращающейся на рынке облигации со структурным доходом в сумму сделки может включаться часть основного и/или фиксированного купонного процентного дохода по облигации со структурным доходом, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты предыдущей выплаты купонного дохода до даты исполнения сделки купли-продажи облигации. Данный накопленный купонный доход передается продавцу облигации со структурным доходом. Уточните правила расчета накопленного купонного дохода при покупке облигации со структурным доходом.

### **Жалобы и предложения**

Жалобы и предложения Вы можете направить брокеру, с которым Вы сотрудничаете, в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, членом которой является такой брокер, или в Банк России.