

## **Информация о рисках, связанных с инвестированием пенсионных накоплений и (или) размещением пенсионных резервов**

Риски Фонда, связанные с инвестированием пенсионных накоплений и (или) размещением пенсионных резервов:

1. Кредитный риск: риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом по долговому обязательству (эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией, иными контрагентами) финансовых обязательств перед Фондом в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов.

Фонд выделяет следующие виды кредитного риска:

- риск полной или частичной потери стоимости финансового актива в связи с событием дефолта или ухудшением кредитного качества контрагента или эмитента;
- риск концентрации, возникающий в связи с размещением существенной доли активов в финансовые инструменты одного или группы связанных эмитентов, а также в результате принадлежности эмитентов к отдельным отраслям экономики или при наличии иных обстоятельств делающих их уязвимыми к одним и тем же экономическим факторам;
- риск возникновения потерь, связанных с неисполнением обязательств со стороны контрагента по расчетным операциям.

2. Рыночный риск: риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры, приведшей к негативному изменению стоимости (цен) финансовых инструментов в портфелях Фонда.

Фонд выделяет следующие виды рыночного риска:

- процентный риск: риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- фондовый риск: риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка;
- валютный риск: риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

3. Риск ликвидности: риск возникновения потерь вследствие нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения Фондом своих обязательств в полном объеме из-за несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Фонда либо из-за недостаточной ликвидности финансовых инструментов, приобретаемых или продаваемых Фондом.

Действие указанных рисков (раздельно или в совокупности) может приводить к снижению доходностей инвестиционных портфелей Фонда.