

Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций с цифровыми финансовыми активами

Цель настоящего уведомления — предоставить инвестору информацию о рисках, связанных с осуществлением операций с цифровыми финансовыми активами, и предупредить о возможных потерях при осуществлении таких операций.

Настоящее уведомление не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих при осуществлении операций с цифровыми финансовыми активами, однако позволяет определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций с цифровыми финансовыми активами.

В настоящем уведомлении под риском при осуществлении операций с цифровыми финансовыми активами понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

При совершении операций с цифровыми финансовыми активами инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

1. **Отраслевые риски** связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний-эмитентов цифровых финансовых активов, как следствие, и на показателях стоимости выпущенных ими цифровых финансовых активов.
2. **Кредитный риск** — риск неисполнения эмитентом цифровых финансовых активов своих обязательств по цифровым финансовым активам, в том числе по причинам, связанным с неплатежеспособностью эмитента.
3. **Ценовой риск** — риск возникновения потерь в связи с неблагоприятным изменением цен, в том числе на цифровые финансовые активы.
4. **Риск ликвидности** — риск финансовых потерь при продаже цифровых финансовых активов, связанных с возникновением затруднений при реализации цифровых финансовых активов по ожидаемой цене, в том числе по причине отсутствия достаточного спроса на указанные цифровые финансовые активы.

5. **Страновые риски** – эмитенты цифровых финансовых активов преимущественно являются российскими юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями. В этой связи эмитенты подвержены рискам, связанным с политической, социальной и экономической нестабильностью в стране, возможными последствиями потенциальных конфликтов между федеральными и местными властями по различным спорным вопросам, включая налоги и сборы, местную автономию и сферы ответственности государственных органов. Реализация указанных рисков может негативно повлиять на возможность исполнения эмитентами принятых на себя обязательств по цифровым финансовым активам и, как следствие, привести к возникновению потерь у инвесторов.
6. **Правовой риск** – возможность потерь от вложений в цифровые финансовые активы в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, в том числе налоговых, а также в связи с отсутствием нормативно-правовых актов.

Законодательство, регулирующее выпуск и обращение цифровых финансовых активов, находится на начальном этапе своего развития. Ключевые нормативно-правовые акты, создающие основания для организации выпуска цифровых финансовых активов, начали действовать с 1 января 2021 года со вступлением в силу Федерального закона «О цифровых финансовых активах». В этой связи практика применения положений указанных актов на данный момент еще не сложилась, а регуляторные подходы в данной сфере активно формируются и со временем могут претерпеть существенные изменения.

7. **Риск неправомерных действий** в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента цифровых финансовых активов и оператора информационной системы, в которой выпускаются цифровые финансовые активы.
8. **Операционный (технический, технологический, кадровый) риск** - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка цифровых финансовых активов, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий.
9. **Риски использования информационных систем для совершения операций с цифровыми финансовыми активами**

Проведение операций с цифровыми финансовыми активами подразумевает необходимость использования различных информационных систем, в том числе информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов и информационной системы обмена цифровых финансовых активов. Использование указанных систем несет следующие риски для инвесторов:

- (a) риск получения третьими лицами несанкционированного доступа к распоряжению цифровыми финансовыми активами, принадлежащими инвестору, в результате преднамеренных действий таких третьих лиц или случайного стечения обстоятельств;
- (b) риск проведения инвестором операций с цифровыми финансовыми активами, не соответствующих его намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы инвестора в конкретной информационной системе и\или совершением им случайных действий;
- (c) невозможность совершения операций с цифровыми финансовыми активами по причинам технического характера (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.).

Указанный выше перечень рисков при использовании информационных систем для совершения операций с цифровыми финансовыми активами.

С учетом вышесказанного инвестору следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли операции с цифровыми финансовыми активами и возможные потери допустимыми для инвестора в свете его финансовых возможностей.

Информация, приведенная выше, не имеет целью вынудить инвестора отказаться от операций с цифровыми финансовыми активами, а лишь призвана помочь инвестору понять риски, связанные с осуществлением указанных операций, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии.