

**ИНФОРМАЦИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ**  
**Ханг Сенг Инвестмент Индекс Фандс Сирис**  
**(Hang Seng Investment Index Funds Series)**

Настоящий документ подлежит раскрытию в соответствии с законодательством  
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой  
Ханг Сенг Инвестмент Индекс Фандс Сирис  
(Hang Seng Investment Index Funds Series)  
для раскрытия информации:

<https://www.hangsenginvestment.com/en-hk/individual-investor/about-us/#news-release>

**Цель настоящего документа**

Настоящий документ подготовлен для целей раскрытия информации о ценных бумагах Ханг Сенг Инвестмент Индекс Фандс Сирис (Hang Seng Investment Index Funds Series), далее именуемого – Траст, в соответствии с требованиями пункта 9.11 Положения Банка России от 24.02.2016 №534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам". Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг и содержит лишь некоторую информацию, в частности, сведения о Тресте, инвестиционных фондах Треста, а также информацию о рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги Треста. При составлении настоящего документа использовалась информация, публикуемая обязанным лицом по ценным бумагам Треста, в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства Гонконга, в частности, данные из проспекта ценных бумаг Треста, информационного бюллетеня "Factsheet", а также сведения, публикуемые на странице в сети Интернет, используемой лицом, обязанным по ценным бумагам Треста, для раскрытия информации.

**Сведения о Тресте**

Hang Seng Investment Index Funds Series представляет собой схему коллективного инвестирования, организованную в форме паевого инвестиционного траста, лицензированную Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга (the Securities and Futures Commission, далее – SFC) в соответствии со статьей 104 Главы 571 Постановления о ценных бумагах и фьючерсах (Securities and Futures Ordinance, далее – SFO). Траст был учрежден в соответствии с Договором о доверительном управлении (Trust Deed) между Hang Seng Investment Management Limited (управляющая компания, далее – УК) и HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited (доверительный управляющий, Трести) 18 ноября 2003 г. Организационная структура Треста предполагает создание в его составе инвестиционных портфелей (серий), или фондов (субфондов).

Каждый фонд представляет собой инвестиционный фонд, ценные бумаги которого обращаются на биржевом рынке (англ. Exchange-Traded Fund или "ETF"). Ценная бумага фонда дает ее владельцу право на долю в праве собственности на имущество такого фонда. Поскольку сделки с ценными бумагами заключаются на бирже по рыночной цене, в любой момент времени рыночная цена ценных бумаг фонда может быть как выше, так и ниже стоимости чистых активов такого фонда (далее – СЧА), приходящуюся на одну ценную бумагу. При этом потенциальные инвесторы могут понести дополнительные издержки из-за высокой разницы между сложившейся на рынке лучшей ценой покупателя и продавца (bid-ask spread). Только уполномоченные участники рынка ценных бумаг

(далее – Дилеры) могут напрямую подавать поручения на выпуск или погашение ценных бумаг фондов и только в определенных объемах.

В настоящем документе содержится информации о следующих фондах:

	<b>Наименование Фонда</b>	<b>Идентификационный код</b>
1	Hang Seng China Enterprises Index ETF	2828
2	Hang Seng China Enterprises Index ETF	82828

Все Фонды, представленные в настоящем документе прошли процедуру лицензирования в SFC и регулируются Главой 8.6 Кодекса паевых инвестиционных трастов и фондов взаимных инвестиций (Code on Unit Trusts and Mutual Funds). Лицензия SFC не является рекомендацией или одобрением Фонда и не гарантирует его инвестиционную привлекательность.

### **Сведения об Управляющей компании**

Hang Seng Investment Management Limited представляет собой обязанное лицо по ценным бумагам Траста. УК, дочернее предприятие Hang Seng Bank Limited, а также инвестиционное подразделение Hang Seng Bank, предоставляет услуги по управлению активами Hang Seng Bank и его клиентам и имеет обширный опыт управления индексными фондами, пенсионными фондами, институциональными счетами и портфелями крупных частных клиентов. Основанный в 1933 г., Hang Seng Bank является крупнейшей в Гонконге публичной компанией. Hang Seng Bank – основной член HSBC Group, одной из крупнейших банковских и финансовых организаций в мире.

## Содержание

<b>Hang Seng China Enterprises Index ETF (2828)</b> .....	4
Сведения о Фонде.....	4
Сведения о ценных бумагах Фонда .....	4
Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда.....	4
Комиссии Фонда.....	5
Результаты инвестирования Фонда .....	6
<b>Hang Seng China Enterprises Index ETF (82828)</b> .....	8
Сведения о Фонде.....	8
Сведения о ценных бумагах Фонда .....	8
Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда.....	8
Комиссии Фонда.....	9
Результаты инвестирования Фонда .....	10
<b>Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги Фонда</b> .....	12

## Hang Seng China Enterprises Index ETF (2828)

(далее – Фонд)

Дата обновления: 11.06.2025

### Сведения о Фонде<sup>1</sup>

Полное наименование	Hang Seng China Enterprises Index ETF
Вид фонда	Открытый
Дата формирования	19.11.2003
Страна регистрации	Гонконг
Объект инвестиций	Долевые ценные бумаги (Equity)
Эталонный показатель	Hang Seng China Enterprises Index
Выплата дохода	Предусмотрено
Общая годовая стоимость владения ценными бумагами фонда в процентах от рыночной стоимости инвестиций	0,66% <sup>2</sup>
Базовая валюта	HKD

### Сведения о ценных бумагах Фонда

Идентификационный код ценной бумаги	2828
Вид ценной бумаги	Акция
Категория (тип) ценной бумаги	Акция инвестиционного фонда
ISIN код	HK2828013055
CFI код по стандарту ISO 10962:2015	CEOJES
Биржа, на которой ценные бумаги Фонда прошли процедуру листинга	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Валюта цены	HKD
Валюты расчетов	HKD

### Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда

Целью настоящего иностранного биржевого инвестиционного фонда является достижение инвестиционных результатов, в целом соответствующих без учета сопутствующих расходов доходности<sup>3</sup> Hang Seng China Enterprises Index, рассчитываемого Hang Seng Indexes Company Limited (далее – Индекс) (далее – Провайдер).

Hang Seng China Enterprises Index – индекс, который включает в себя ценные бумаги 50 крупнейших по рыночной капитализации компаний с листингом на The Stock Exchange of Hong Kong Limited. Запущенный 08 августа 1994 года, Индекс отражает общую доходность ценных бумаг компаний материкового Китая с листингом в Гонконге.

<sup>1</sup> С более подробной информацией о Фонде можно ознакомиться в проспекте Фонда, публикуемом по адресу [https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2828\\_3032\\_od\\_e.pdf](https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2828_3032_od_e.pdf)

<sup>2</sup> С учетом особенностей, описанных в разделе Комиссии Фонда.

<sup>3</sup> Под “доходностью” в настоящем документе понимается как прибыль, так и убыток.

Hang Seng China Enterprises Index является индексом, взвешенным по капитализации, скорректированной на показатель free-float. В соответствии с методологией, на дату ребалансировки доля каждой ценной бумаги, входящей в Индекс, не может превышать 8%. При этом по завершении ребалансировки допускается превышение компонентом Индекса указанного порога. На 28 марта 2024 года Индекс состоял из 50 ценных бумаг с общей рыночной капитализацией, составляющей НКД 6 871,0 млрд.

Инвестиционная стратегия Фонда предполагает пассивное управление с репликацией состава Индекса, что подразумевает прямое инвестирование всех или практически всех активов Фонда в ценные бумаги, входящие в Индекс, максимально сохраняя пропорции всех ценных бумаг в соответствии с составом Индекса. УК оставляет за собой право в случае необходимости прибегать к стратегии инвестирования в репрезентативную выборку.

В рамках реализуемой инвестиционной стратегии УК инвестирует большую часть своих активов в ценные бумаги, входящие в Индекс. При этом в результате корпоративных событий Фонду могут быть начислены ценные бумаги, не являющиеся компонентами Индекса, включая, помимо прочего, долевые ценные бумаги, долговые ценные бумаги, конвертируемые облигации и производные финансовые инструменты. Кроме того, в целях более эффективного управления свободными денежными средствами УК может инвестировать в фонды денежного рынка и депозиты. УК также оставляет за собой право в инвестиционных целях осуществлять вложения в различные производные финансовые инструменты, включая фьючерсы, опционы, свопы, и пр., если такие операции, по оценке УК, помогут достичь инвестиционной цели Фонда. Кроме того, УК может, но на данный момент не планирует предоставлять активы (включая залоговые активы) в качестве займов брокерам, дилерам и другим участникам рынка ценных бумаг, а также осуществлять заимствования на долговом рынке, участвовать в операциях продажи с обратной покупкой ценных бумаг (РЕПО) или других внебиржевых сделках<sup>4</sup>.

### **Комиссии Фонда**

Настоящая таблица содержит перечень расходов, учитываемых в комиссии Фонда, взимаемой с держателей ценных бумаг Фонда. При этом комиссии Фонда представлены без учета брокерских и прочих комиссий, взимаемых соответствующими финансовыми посредниками.

*на 11 июня 2025 г.*

### **Ожидаемые ежегодные операционные расходы Фонда В процентах годовых от СЧА**

Комиссия за управление	0,55%
Комиссия Трости	0,0475%
Прочие расходы	0,0625%
<b>Итого</b>	<b>0,66%</b>

<sup>4</sup> С более подробной информацией об инвестиционной политике Фонда можно ознакомиться в Проспекте Фонда в соответствующем разделе.

Комиссия за управление и комиссия Трести начисляются ежедневно и выплачиваются ежемесячно за прошедший период. Прочие расходы состоят из аудиторских, агентских, лицензионных платежей и пр.

### Результаты инвестирования Фонда

Настоящие результаты инвестирования активов Фонда (далее – Результаты) отражают доходность в прошлом и не определяют доходов Фонда в будущем. При этом текущая доходность активов Фонда может быть как выше, так и ниже Результатов. Настоящие результаты инвестирования активов Фонда рассчитаны на основе реинвестирования дивидендов, положительной курсовой разницы и прочих сопутствующих доходов Фонда. Более подробная информация о доходности активов Фонда доступна на странице Фонда по адресу <https://www.hangsenginvestment.com/en-hk/individual-investor/our-products/etf-listed-details/?TrustNo=H0E281&FundClass=NA&FundUnit=NA>.

на 30 мая 2025 г.

<b>Валовая доходность Фонда:</b>		
	<b>СЧА (в %)</b>	<b>Индекс (в %)</b>
<b>За календарный год</b>		
<b>YTD<sup>5</sup></b>	16,88	17,18
<b>2024 г.</b>	30,18	31,05
<b>2023 г.</b>	-11,56	-10,99
<b>2022 г.</b>	-16,34	-15,87
<b>2021 г.</b>	-21,81	-21,41
<b>2020 г.</b>	-1,04	-0,33
<b>Нарастающим итогом:</b>		
<b>С даты формирования Фонда</b>	278,53	339,83
<b>За 5 лет</b>	1,44	4,58
<b>За 3 года</b>	24,86	27,10

<sup>5</sup> Рассчитано за период с 01.01.2025 по 30.05.2025.

<b>За 1 год</b>	37,24	38,12
<b>За 6 месяцев</b>	22,59	22,99
<b>За 3 месяца</b>	0,76	0,92

## Hang Seng China Enterprises Index ETF (82828)

(далее – Фонд)

Дата обновления: 11.06.2025

### Сведения о Фонде<sup>6</sup>

Полное наименование	Hang Seng China Enterprises Index ETF
Вид фонда	Открытый
Дата формирования	04.09.2015
Страна регистрации	Гонконг
Объект инвестиций	Долевые ценные бумаги (Equity)
Эталонный показатель	Hang Seng China Enterprises Index
Выплата дохода	Предусмотрено
Общая годовая стоимость владения ценными бумагами фонда в процентах от рыночной стоимости инвестиций	0,66% <sup>7</sup>
Базовая валюта	HKD

### Сведения о ценных бумагах Фонда

Идентификационный код ценной бумаги	82828
Вид ценной бумаги	Акция
Категория (тип) ценной бумаги	Акция инвестиционного фонда
ISIN код	HK0000251360
CFI код по стандарту ISO 10962:2015	CEOJES
Биржа, на которой ценные бумаги Фонда прошли процедуру листинга	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Валюта цены	CNY
Валюты расчетов	CNY

### Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда

Целью настоящего иностранного биржевого инвестиционного фонда является достижение инвестиционных результатов, в целом соответствующих без учета сопутствующих расходов доходности<sup>8</sup> Hang Seng China Enterprises Index, рассчитываемого Hang Seng Indexes Company Limited (далее – Индекс) (далее – Провайдер).

Hang Seng China Enterprises Index – индекс, который включает в себя ценные бумаги 50 крупнейших по рыночной капитализации компаний с листингом на The Stock Exchange of Hong Kong Limited. Запущенный 08 августа 1994 года, Индекс отражает общую доходность ценных бумаг компаний материкового Китая с листингом в Гонконге.

<sup>6</sup> С более подробной информацией о Фонде можно ознакомиться в проспекте Фонда, публикуемом по адресу [https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2828\\_3032\\_od\\_e.pdf](https://cms.hangsenginvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2828_3032_od_e.pdf)

<sup>7</sup> С учетом особенностей, описанных в разделе Комиссии Фонда.

<sup>8</sup> Под “доходностью” в настоящем документе понимается как прибыль, так и убыток.

Hang Seng China Enterprises Index является индексом, взвешенным по капитализации, скорректированной на показатель free-float. В соответствии с методологией, на дату ребалансировки доля каждой ценной бумаги, входящей в Индекс, не может превышать 8%. При этом по завершении ребалансировки допускается превышение компонентом Индекса указанного порога. На 28 марта 2024 года Индекс состоял из 50 ценной бумаги с общей рыночной капитализацией, составляющей НКД 6 871,0 млрд.

Инвестиционная стратегия Фонда предполагает пассивное управление с репликацией состава Индекса, что подразумевает прямое инвестирование всех или практически всех активов Фонда в ценные бумаги, входящие в Индекс, максимально сохраняя пропорции всех ценных бумаг в соответствии с составом Индекса. УК оставляет за собой право в случае необходимости прибегать к стратегии инвестирования в репрезентативную выборку.

В рамках реализуемой инвестиционной стратегии УК инвестирует большую часть своих активов в ценные бумаги, входящие в Индекс. При этом в результате корпоративных событий Фонду могут быть начислены ценные бумаги, не являющиеся компонентами Индекса, включая, помимо прочего, долевые ценные бумаги, долговые ценные бумаги, конвертируемые облигации и производные финансовые инструменты. Кроме того, в целях более эффективного управления свободными денежными средствами УК может инвестировать в фонды денежного рынка и депозиты. УК также оставляет за собой право в инвестиционных целях осуществлять вложения в различные производные финансовые инструменты, включая фьючерсы, опционы, свопы, и пр., если такие операции, по оценке УК, помогут достичь инвестиционной цели Фонда. Кроме того, УК может, но на данный момент не планирует предоставлять активы (включая залоговые активы) в качестве займов брокерам, дилерам и другим участникам рынка ценных бумаг, а также осуществлять заимствования на долговом рынке, участвовать в операциях продажи с обратной покупкой ценных бумаг (РЕПО) или других внебиржевых сделках<sup>9</sup>.

### **Комиссии Фонда**

Настоящая таблица содержит перечень расходов, учитываемых в комиссии Фонда, взимаемой с держателей ценных бумаг Фонда. При этом комиссии Фонда представлены без учета брокерских и прочих комиссий, взимаемых соответствующими финансовыми посредниками.

*на 11 июня 2025 г.*

### **Ожидаемые ежегодные операционные расходы Фонда В процентах годовых от СЧА**

Комиссия за управление	0,55%
Комиссия Трости	0,0475%
Прочие расходы	0,0625%
<b>Итого</b>	<b>0,66%</b>

<sup>9</sup> С более подробной информацией об инвестиционной политике Фонда можно ознакомиться в Проспекте Фонда в соответствующем разделе.

Комиссия за управление и комиссия Траси начисляются ежедневно и выплачиваются ежемесячно за прошедший период. Прочие расходы состоят из аудиторских, агентских, лицензионных платежей и пр.

### Результаты инвестирования Фонда

Настоящие результаты инвестирования активов Фонда (далее – Результаты) отражают доходность в прошлом и не определяют доходов Фонда в будущем. При этом текущая доходность активов Фонда может быть как выше, так и ниже Результатов. Настоящие результаты инвестирования активов Фонда рассчитаны на основе реинвестирования дивидендов, положительной курсовой разницы и прочих сопутствующих доходов Фонда. Более подробная информация о доходности активов Фонда доступна на странице Фонда по адресу <https://www.hangsenginvestment.com/en-hk/individual-investor/our-products/etf-listed-details/?TrustNo=H0E281&FundClass=B&FundUnit=NA>.

на 30 мая 2025 г.

<b>Валовая доходность Фонда:</b>		
	<b>СЧА (в %)</b>	<b>Индекс (в %)</b>
<b>За календарный год</b>		
<b>YTD<sup>10</sup></b>	16,88	17,18
<b>2024 г.</b>	30,18	31,05
<b>2023 г.</b>	-11,56	-10,99
<b>2022 г.</b>	-16,34	-15,87
<b>2021 г.</b>	-21,81	-21,41
<b>2020 г.</b>	-1,04	-0,33
<b>Нарастающим итогом:</b>		
<b>С даты формирования Фонда</b>	278,53	339,83
<b>За 5 лет</b>	1,44	4,58
<b>За 3 года</b>	24,86	27,10

<sup>10</sup> Рассчитано за период с 01.01.2025 по 30.05.2025.

<b>За 1 год</b>	37,24	38,12
<b>За 6 месяцев</b>	22,59	22,99
<b>За 3 месяца</b>	0,76	0,92

## **Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги Фонда**

Следующие факторы риска, которыми подвержен Фонд при осуществлении инвестиционной деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном документе. При этом прежде, чем принимать инвестиционные решения потенциальному инвестору рекомендуется изучить полный перечень рисков, приведенный в проспектах ценных бумаг, входящих в состав Фонда.

### **Риски, связанные с инвестированием в биржевые инвестиционные фонды:**

- *Только Дилеры могут напрямую подавать поручения на выпуск или погашение ценных бумаг. При этом количество Дилеров ограничено и в отдельные моменты времени для подачи поручений может быть доступен только один Дилер. Кроме того, процесс выпуска и погашения ценных бумаг Фонда может быть ограничен в периоды приостановок биржевых торгов, невозможности проведения клиринговых операций или в случае, когда расчет и публикация Индекса не осуществляются. В связи с этим нет никаких гарантий, что Дилеры смогут сформировать и, более того, поддерживать ликвидный рынок ценных бумаг Фонда или что ценные бумаги Фонда будут котироваться по цене близкой к СЧА.*
- *Поскольку сделки с ценными бумагами заключаются на бирже по рыночной цене, в любой момент времени рыночная цена ценных бумаг Фонда может быть как выше, так и ниже СЧА. При этом потенциальные инвесторы могут понести дополнительные издержки из-за высокой разницы между сложившейся на рынке лучшей ценой покупателя и продавца (bid-ask spread).*
- *Рынок биржевых инвестиционных фондов традиционно отличается меньшей ликвидностью и большей ценовой волатильностью в сравнении с рынками других рыночных инструментов.*
- *Фонд может нести убытки в течение как непродолжительных, так и достаточно длительных периодов времени в связи с временными рыночными колебаниями или устойчивым оттоком средств с фондового рынка. Локальные, региональные и мировые события такие, как войны, терроризм, распространение инфекционных заболеваний, рецессии и тд. могут негативно повлиять на инвестиции Фондов.*
- *Реализовывая ценные бумаги или другие активы, Фонд может получить за них меньшие суммы, чем те, что заложены в расчете Индекса или в расчетах самого Фонда. Такая ситуация может произойти с волатильными ценными бумагами или активами с низкими объемами торгов, а также при приостановке торгов или по другим причинам.*
- *Возможности УК осуществлять выплаты держателям акций Фонда определяются дивидендной политикой Фонда и зависят от дивидендов, выплачиваемых эмитентами ценных бумаг, входящих в состав Индекса. Данные выплаты в свою очередь зависят от множества факторов, находящихся вне зоны влияния УК и Трасти, включая общие экономические условия, финансовое состояние и дивидендные политики соответствующих компонентов Индекса. В связи с этим УК не может гарантировать, что данные эмитенты будут объявлять и выплачивать дивиденды по своим ценным бумагам.*
- *На многовалютные фонды распространяются риски, связанные с организацией и проведением торгов акциями таких фондов в разных валютах. В частности, рыночная цена акций Фонда, котируемого в НКД, может существенным образом отличаться от рыночной цены акций Фонда, котируемого в СНУ, если таковые имеются, по причине множества факторов, как-то: доступная ликвидность, спрос и предложение на каждом отдельном рынке акций Фонда, а также*

сложившийся обменный курс между CNY и HKD. Таким образом, рыночная цена акций, котируемых в CNY или в HKD, необязательно равна цене акций, умноженной на соответствующий валютный курс.

- В соответствии с Договором о доверительном управлении, Трасти и УК, за исключением случаев мошенничества, небрежности, или умышленного невыполнения обязательств с их стороны, имеют право на получение возмещения из активов Фонда в отношении любых действий, затрат, требований, убытков, расходов или обязательств, которые они могут совершить или понести, выполняя соответствующие обязанности по Договору. Любые такие возмещения могут снизить размер активов и стоимость ценных бумаг Фонда.
- Лицензия SFC не является рекомендацией или одобрением Фонда, не гарантирует его инвестиционную привлекательность и может быть отозвана, в частности, в случае, если SFC сочтет, что Индекс больше не соответствует нормативным требованиям.
- Нет никаких гарантий, что в будущем Фонд будет соответствовать требованиям НКЕХ для поддержания листинга его ценных бумаг или что НКЕХ не будет вносить изменения в соответствующие правила листинга. В случае делистинга держатели ценных бумаг Фонда будут иметь возможность их погашения по СЧА, уменьшенной на соответствующие комиссии и платежи.

#### **Риски, связанные с инвестиционной стратегией Фонда:**

- Нет никаких гарантий того, что Фонд достигнет своей инвестиционной цели, а именно: что результаты инвестирования его активов будут соответствовать доходности Индекса. На реализации Фондом его инвестиционной цели негативным образом могут отразиться возможные регуляторные ограничения, ошибки в данных о составе индексов и пр. Кроме того, неблагоприятные условия на финансовом рынке могут привести к задержке запланированных изменений состава Индекса.
- На финансовые результаты Фонда значительное влияние оказывает доходность отдельных ценных бумаг, входящих в портфель его активов. Изменения финансового положения эмитентов данных ценных бумаг, снижение их кредитного рейтинга могут привести к падению рыночной стоимости данных активов, а значит, негативным образом сказаться на результатах Фонда.
- Ценные бумаги в составе Фонда или Индекса могут в целом давать более низкую отдачу на капитал в сравнении с общерыночной доходностью или инвестиционными результатами отдельных активов.
- Результаты инвестирования Фонда могут быть подвержены дополнительным рискам в связи со сравнительно большой концентрацией активов Фонда в определенных ценных бумагах, эмитентах, странах, регионах, рынках и тд.
- В связи с тем, что инвестиционная стратегия Фонда носит пассивный характер, существует риск того, что выбранная стратегия будет давать меньшую отдачу на капитал в сравнении с активным управлением.
- Долевые ценные бумаги больше других видов активов подвержены рискам снижения их рыночной стоимости как по причине ухудшения общих экономических условий, так и ввиду специфичных рисков эмитентов таких ценных бумаг.
- Инвестиционная цель и инвестиционная стратегия Фонда предусматривает совершение операций с производными финансовыми инструментами. Такие сделки являются более рисковыми операциями в сравнении с инвестированием напрямую в тот или иной актив, в частности, из-за более низкой ликвидности таких инструментов и их большей ценовой волатильности. Кроме того, торги такими

ценными бумагами зачастую проводятся на внебиржевом рынке, и даже небольшое изменение цены базового актива может привести как к значительной прибыли, так и к серьезным убыткам для Фонда.

- УК оставляет за собой право участвовать в операциях кредитования. Характеризуясь большим объемом рисков, такие операции могут привести к потере УК его вложений по причине их невозврата, снижения рыночной стоимости залоговых активов и пр.
- В соответствии с инвестиционной политикой Фонда, УК может осуществлять заимствования. Такие операции могут повысить степень подверженности Фонда к рискам долгового рынка, в частности, росту процентных ставок, экономическим спадам или ухудшению условий ведения бизнеса эмитентов ценных бумаг-базовых активов Фонда. Кроме того, нет никаких гарантий, что Фонд сможет осуществлять заимствования на приемлемых условиях или что имеющийся у него уровень долговой нагрузки будет приемлемым или позволит ему в будущем осуществлять рефинансирование.

### **Операционные риски:**

- Несмотря на то, что вокруг Фонда выстроена комплексная политика по управлению рисками в сфере ИТ и безопасности, взломы или неисправная работа электронных систем Фонда, УК, Провайдера и других связанных с Фондом лиц, могут привести к негативным последствиям для результатов инвестирования Фонда.
- Следуя Инвестиционной цели, Фонд может совершать ошибки слежения, выражающиеся в несоответствии доходности ценных бумаг Фонда доходности индексов и возникающие по причине различий в составах Фонда и индексов, а также по причине транзакционных издержек, наличия неинвестированных денежных активов в составе Фонда и пр.
- Провайдер при составлении и пересмотре Индекса полагается на различные источники информации, включая сведения, основанные на предположениях и оценках. Ни Трасти, ни УК не могут гарантировать, что индексная методология Провайдера или используемые им источники информации позволят Провайдеру дать правильную оценку входящим в состав Индекса эмитентам.
- Фонд подвержен операционным рискам, возникающим ввиду человеческого фактора, некорректной обработки информации, ошибок третьих лиц, неисправной работы информационных систем Фонда и тд.
- Отзыв лицензии УК на использование данных, предоставленных Провайдером Индекса, или прекращение расчета и публикации индексов (в случае отсутствия аналогов, максимально сопоставимых по составу и методике расчета Индекса) могут привести к ликвидации Фонда.
- Пандемия COVID-19 привела к ограничениям на трансграничные перемещения, перебоям в работе систем здравоохранения, введению карантинных мер, отмене мероприятий, нарушениям цепочек поставок, падению потребительского спроса, увольнениям, суверенным и корпоративным дефолтам и прочим неблагоприятным экономическим последствиям.

### **Риски, связанные с КНР:**

- Валютный контроль и неблагоприятные изменения обменного курса CNY могут негативно сказаться на операционной деятельности и финансовых результатах компаний, ведущих деятельность в КНР.

- *Инвестиции в акции компаний материкового Китая сопровождаются рисками введения ограничений со стороны правительства КНР на вывод денежных средств и других активов из Китая, что может ограничивать возможности УК осуществлять выплаты держателям ценных бумаг Фонда.*
- *Инвестируя в ценные бумаги компаний с материкового Китая, УК может сталкиваться с необходимостью уплачивать подоходный и другие налоги, налагаемые на доходы от инвестиций, что может негативно сказаться на результатах инвестирования Фонда.*
- *Несмотря на то, что китайская экономика осуществляет переход от плановой к более рыночной, в ней все еще сохраняются элементы командно-административного типа, включая высокий уровень государственного регулирования.*
- *Политические изменения, социальная нестабильность и неблагоприятные геополитические события могут привести к введению правительством Китая новых ограничений, включая экспроприацию, конфискационное налогообложение, более жесткие меры валютного контроля или национализацию имущества.*
- *Акции компаний материкового Китая исторически демонстрировали высокую волатильность, и нет никаких гарантий, что в будущем вложения в такие ценные бумаги не будут сопровождаться повышенными рыночными рисками.*
- *В виду того, что законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг Китая остается достаточно молодым и претерпевает постоянные изменения, существуют риски, связанные со стабильностью такого регулирования, а также его интерпретацией и применением со стороны исполнительных органов власти.*
- *Некоторые стандарты бухгалтерской, аудиторской и финансовой отчетности систем, применяемые китайскими фирмами, могут существенным образом отличаться от стандартов и практик компаний, оперирующих на более развитых рынках. Эти различия могут касаться, в частности, методов оценки имущества и активов, а также требований к раскрытию информации.*
- *Экспорт остается важнейшим драйвером роста китайской экономики. По этой причине снижение расходов на товары, произведенные в КНР, или услуги, оказываемые китайскими компаниями, введение дополнительных торговых барьеров или снижение экономической активности любого торгового партнера Китая, могут негативно сказаться на экономике КНР.*
- *Массовое распространение вирусных инфекций таких, как COVID-19, могут привести к росту неопределенности в китайской экономике и нестабильности ее экономических показателей, в особенности, в секторе потребительских услуг, включая развлечения, розничную торговлю, игры, туризм, а также в секторах производства промышленных и сырьевых товаров.*
- *Гонконг является первой юрисдикцией, которая разрешила накопление депозитов в юанях за пределами КНР (в виде оффшорных юаней (CNH)). Хотя CNH является аналогом CNY, обменные курсы данных валют необязательно равны, и их движения могут быть не в одном и том же направлении. Это связано с тем, что эти валюты действуют в разных юрисдикциях, что приводит к отдельным условиям спроса и предложения для каждой из них и, следовательно, к отдельным, но связанным валютным рынкам.*