

## Декларации о рисках

### **1. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание Клиента на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Факт ознакомления Клиента с Декларацией о рисках удостоверяется подписанием Клиентом заявления о присоединении к Договору.

Брокер обращает внимание Клиента на то, что на денежные средства, переданные Брокеру в рамках Регламента, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». Оказываемые финансовые услуги в рамках брокерского обслуживания не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции Клиента на рынке ценных бумаг.

#### **I. Системный риск.**

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

#### **II. Рыночный риск.**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

##### *1) Валютный риск.*

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

## *2) Процентный риск.*

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

## *3) Риск банкротства эмитента акций.*

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями своего взаимодействия с Брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого им дохода.

### **III. Риск ликвидности.**

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

### **IV. Кредитный риск.**

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

#### *1) Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.*

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

#### *2) Риск контрагента.*

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Брокер действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Брокером, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Клиентом Брокеру активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

#### *3) Риск неисполнения обязательств перед клиентом*

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства Брокера и денежные средства его Клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства

Брокера. Однако обычно денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, вы можете требовать от Брокера хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право Брокера использовать ваши средства. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Брокеру использовать ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства Брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Клиент должен внимательно ознакомиться с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

Брокер является членом НАУФОР, к которой Клиент может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Клиент также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Клиент вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

#### **V. Правовой риск.**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно привести к негативным для Клиента последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям.

#### **VI. Операционный риск.**

Заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Клиент должен внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Брокер, а какие из рисков несет Клиент.

#### **VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами (в случае открытия такого)**

Если заключаемый Клиентом договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, то заключение такого договора позволяет Клиенту получить инвестиционный налоговый вычет.

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Клиент может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного им взноса, но Клиент должен будет уплатить подоходный

налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому Клиент не сможет получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Клиенту следует обратить внимание на то, что можно воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета в течение срока действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта.

Клиенту необходимо определить предпочтительный для него вариант, в случае необходимости обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Брокером и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если договор, связанный с ведением индивидуального инвестиционного счета, прекратится ранее минимального срока, на который он заключён (определяется в зависимости от даты открытия), то Клиент не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного ему налога.

Брокер не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговой службой.

Клиенту следует обратить внимание на то, что Клиент может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

## **VIII. Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер**

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер – риск убытков Клиента, связанный с ведением в отношении Российской Федерации, граждан Российской Федерации, российских юридических лиц, Клиента, и/или их аффилированных лиц и/или какого-либо из контрагентов по сделкам и/или операциям Клиента, совершаемым на рынке ценных бумаг с ценными бумагами, иными финансовыми инструментами и денежными средствами в любой валюте, а также в отношении организатора торговли, клиринговой организации, центрального депозитария, расчетного депозитария, депозитариев, кредитных организаций, и других третьих лиц, участвующих в процессе исполнения обязательств сторонами таких сделок и/или операций политических и/или экономических санкций, торговых, финансовых санкций, эмбарго, запретов, иных ограничительных мер (включая но не ограничиваясь): ограничений или блокирования сделок и/или операций с денежными средствами в любой валюте, любыми ценными бумагами и иными финансовыми инструментами (в том числе, приобретаемыми в иностранных юрисдикциях у нерезидентов), ограничений или блокирования любых видов счетов, включая счета депо, запрещение совершения определенных финансовых операций (операций с определенными финансовыми инструментами и/или иностранными валютами) или установление ограничений на их осуществление, а также любых иных ограничений по обращению финансовых инструментов введенных и/или администрируемых, иностранными государствами, органами власти или центральными (национальными) банками иностранных государств, международными и межгосударственными организациями и объединениями, а также в связи с применением Российской Федерацией, органами государственной власти, Центральным банком Российской Федерации ответных мер воздействия (противодействия), специальных экономических мер.

В результате Клиент может получить убыток от неисполнения обязательств по сделкам и/или операциям, совершаемым на рынке ценных бумаг, совершенная сделка может быть признана недействительной (ничтожной), Клиент может быть ограничен в возможности (либо полностью

лишен возможности) распоряжаться ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, в том числе, совершить сделку и/или операцию с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, может не получить доход (выплату) по ценной бумаге и иному финансовому инструменту, может быть ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) принятия участия в корпоративных действиях, проводимых в отношении ценной бумаги (финансового инструмента), может получить убыток от неисполнения обязательств Брокера из Договора, может не получить ожидаемый финансовый результат или понести финансовые потери.

## **2. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

В случае если заключаемый Договор предусматривает возможность совершения маржинальных сделок (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок), Клиенту необходимо оценить риски, связанные с осуществление таких операций.

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки и непокрытые сделки.

Данные сделки подходят не всем Клиентам. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с договором о предоставлении брокерских услуг. Тем не менее, данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести.

### **I. Рыночный риск.**

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть (передать) Брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора о предоставлении брокерских услуг, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия договора о предоставлении

брокерских услуг позволяют Брокеру без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям. Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы позиция Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов.

## **II. Риск ликвидности.**

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

## **3. Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиенту риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиент должен внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

## **I. Рыночный риск.**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением (гарантийным обеспечением).

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора о предоставлении брокерских услуг, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и Клиент получил бы доход, если бы позиция Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость активов, находящихся на счету (в портфеле) Клиента.

## **II. Риск ликвидности.**

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиент должен обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Клиент должен обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, Клиент должен обязательно рассматривать помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации

исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

#### **4. Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

##### **I. Системные риски.**

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками, помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

Существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

В отношении Клиента, Брокера, аффилированных с ними или входящих с ними в одну группу лиц, эмитента ценных бумаг, лица, выдавшего иностранные облигации, паи или акции иностранных инвестиционных фондов, контрагента по сделке или клиента, за счет которого Брокер выступает контрагентом по сделке, заключенной за счет Клиента, кредитной организации, в которой открыт специальный брокерский счет для учета денежных средств Клиентов, депозитария или иностранной организации, в которых открыты счета в целях учета и перехода прав на ценные бумаги Клиентов, клиринговых систем и иных третьих лиц, участие которых необходимо для целей исполнения обязательств по сделкам, могут быть введены санкционные ограничения. В случае введения санкционных ограничений, появления и/или наличия каких-либо иных законодательных и/или регулятивных ограничений, включая, но не ограничиваясь, случаи принудительного изъятия иностранным публично-правовым образованием имущества физических и юридических лиц, введения расчетными организациями специальных режимов переводов денежных средств, и/или ограничений по счетам хранения ценных бумаг, Клиент несет риски, связанные с неполучением выплат по ценным бумагам Клиента, блокирования и/или изъятия активов Клиента (денежных средств и ценных бумаг), то есть риски невозможности распоряжаться своими активами на



неопределенный период времени, а также полной их утраты.

## **II. Правовые риски.**

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## **III. Раскрытие информации.**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиент всегда должен учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

## **IV. Особенности расчетов.**

Правила и особенности расчетов по заключенным сделкам с иностранными ценными бумагами (в том числе заключенным на организованных торгах) могут существенно отличаться от правил, предусмотренных для аналогичных ситуаций в Российской Федерации. Указанные особенности могут существенно повлиять на планы Клиента относительно иностранных ценных бумаг, а также сказаться на налогооблагаемой базе, рассчитанной в соответствии с законодательством Российской Федерации.

При заключении сделок с иностранными ценными бумагами в силу регуляторных, инфраструктурных и иных ограничений и запретов, отсутствия необходимого количества иностранных ценных бумаг для расчета у контрагента, о которых Брокер не был своевременно и в полной мере осведомлен, возможны ситуации, когда контрагент или расчетная организация отменяют заключенную сделку в связи с невозможностью осуществления расчетов по ней или осуществляют расчеты в сроки, отличные от плановых сроков расчетов при заключении сделки.

При этом, если в планы Клиента входило участие/не участие в корпоративных действиях эмитента такой иностранной ценной бумаги, получение дополнительного дохода, дивидендов, или осуществление иных сделок с купленной иностранной ценной бумагой/денежными средствами, полученными от продажи иностранной ценной бумаги, то такие планы могут быть нарушены изменением сроков фактических расчетов или отменой сделки, в результате чего Клиент может не получить планируемый доход, понести дополнительные расходы или даже получить убыток.

Кроме того, в случае возникновения ситуаций, при которых расчеты по заключенной сделке провести невозможно, Брокер может быть вынужден, руководствуясь правилами заключения

сделок и расчетов по ним, установленными иностранными организаторами торгов и расчетными организациями, а также руководствуясь обычаями делового оборота на рынке, заключить дополнительные сделки по покупке/продаже иностранных ценных бумаг, расчеты по которым невозможно осуществить, финансовый результат от которых ляжет на Клиента.

**5. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.**

Цель настоящей Декларации - предоставить Клиенту общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

**I. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами.**

Данные инструменты подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также и к операциям с производными финансовыми инструментами, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиент должен внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Клиент намерен ограничить, и убедитесь, что объем позиции Клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

**II. Рыночный (ценовой) риск.**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

**III. Риск ликвидности.**

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность

соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Клиент должен обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, Клиент обязательно должен рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

#### **IV. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением.**

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Клиентом обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

#### **V. Риск принудительного закрытия позиции.**

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

#### **VI. Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива.**

##### *1) Системные риски*

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги.

К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным

бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки планам Клиента.

## *2) Правовые риски*

Клиенту необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## *3) Раскрытие информации*

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиент должен всегда учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

## **6. Декларация о рисках, связанных с заключением конверсионных сделок, в том числе сделок своп, на валютном рынке и рынке драгоценных металлов.**

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, в том числе биржевых сделок своп, сделок покупки/продажи иностранной валюты. Клиент должен

обратить внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на валютном рынке и рынке драгоценных металлов вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. Перечень рисков, указанных в настоящей Декларации, не является исчерпывающим.

Указанные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценку того, готов ли Клиент их нести. Клиенту следует учитывать, что риск отрицательного финансового результата при совершении операции с иностранной валютой может быть существенным. В связи с этим Клиенту следует оценить приемлемость указанных операций, в том числе с точки зрения его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Прежде чем подавать заявки на совершение сделок с иностранной валютой, Клиенту следует получить полное и ясное представление обо всех комиссионных сборах и иных платежах, которые придется уплачивать Клиенту, поскольку они будут уменьшать его прибыль (если таковая появится) или увеличивать убытки.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции на валютном рынке и рынке драгоценных металлов.

### **I. Системные риски**

Указанные риски связаны с социально-политическими и экономическими условиями развития Российской Федерации. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.). К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.

При совершении сделок на Валютной бирже Клиенту необходимо учитывать указанные системные риски, т.к. вопреки его ожиданиям, реализация указанных рисков может повлечь возникновение у Клиента финансового результата, отличного от планируемого.

### **II. Риски изменения курса иностранной валюты (финансовые риски)**

Указанные риски связаны с вероятностью возникновения у Клиента убытков в связи с изменением курсов валют в сторону, отличную от ожиданий Клиента. В указанном случае при незначительных изменениях курсов валют результат инвестиционной деятельности Клиента может оказаться неблагоприятным для Клиента. Брокер в максимальной степени старается свести указанные риск к минимуму, но уведомляет Клиента о невозможности избежать его полностью.

### **III. Технические риски**

Указанные риски связаны с возможностью возникновения потерь у Клиента вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками Валютного рынка/Валютной биржи или кредитными организациями и клиринговыми организациями, осуществляющими расчеты.

### **IV. Риски, связанные с работой Программного обеспечения (технические риски)**

Технические риски связаны с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или кредитными организациями.

Клиенту необходимо учитывать, что при подаче поручений с использованием программного обеспечения, такой способ подачи поручений отличается от торговли посредством подачи

поручений в письменном виде или иным способом. Подача поручений с использованием программного обеспечения связана, в том числе, с наличием рисков аппаратно-технического характера, совершения случайных ошибок, несанкционированного доступа третьих лиц к ПО и т.п.

С целью исключения/снижения описанных выше рисков Брокер имеет право принимать меры технического характера, в том числе, ограничивать возможность подачи с использованием программного обеспечения поручений без дополнительного уведомления Клиента, однако Брокер не в состоянии полностью исключить все возникающие риски.

В связи с этим Клиенту при принятии решения о совершении операций с иностранной валютой посредством программного обеспечения, необходимо оценить возможность принятия им указанных рисков.

#### **V. Риски при совершении Непокрытых сделок**

Клиенту необходимо учитывать, что при совершении сделок на Валютной бирже, существуют дополнительные риски, связанные с обязанностью Клиента по поддержанию необходимого уровня покрытия. В случае если показатель уровня покрытия будет уменьшаться, Брокер вправе потребовать от Клиента совершения определенных действий с целью доведения уровня покрытия до требуемого Базового уровня покрытия, установленного Регламентом. В свою очередь, это может повлечь необходимость совершения сделок по закрытию позиций Клиента, в результате которых показатель уровня покрытия составит не менее уровня покрытия для направления требования, и возникновение последующих убытков от заключения Брокером сделок по закрытию позиций в соответствии с условиями Регламента.

В результате реализации указанного риска финансовый результат Клиента может не соответствовать его ожиданиям или оказаться отрицательным. В связи с этим при принятии решения о совершении операций на Валютной бирже Клиенту следует оценить приемлемость для него указанных операций (с учетом возможных рисков), в том числе с точки зрения его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

При осуществлении операций на валютном рынке и рынке драгоценных металлов у Клиента возникают все возможные риски, описанные в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, рыночный риск и его разновидности, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск, риск использования различных программных средств и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.

Брокер уведомляет Клиента о том, что в случае возникновения одного из вышеперечисленных рисков или угрозы их наступления, Ваш Брокер вправе принимать и исполнять только поручения на заключение биржевых сделок своп на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, до момента устранения рисков или их угрозы.

При направлении Клиентом Брокеру поручений на заключение конверсионных сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, существует риск непринятия к исполнению и/или риск неисполнения поручений вследствие невозможности регистрации или ограничения регистрации поручений на организованных торгах в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями других клиентов Брокера.

Клиенту также необходимо иметь в виду, что на торговом банковском счете в драгоценном металле, открытом Брокером в Клиринговой организации для осуществления расчетов по сделкам с драгоценными металлами, заключенным на основании поручений Клиентов, драгоценные металлы Клиента учитываются совместно с драгоценными металлами других Клиентов. Торговый банковский счет Брокера в драгоценном металле не является специальным брокерским счетом, в связи с чем на него не распространяются правовые механизмы защиты активов Клиентов для специальных брокерских счетов, это означает, в том числе, что на торговый банковский счет Брокера в драгоценном металле может быть наложен арест по обязательствам Брокера.

#### **7. Декларация о рисках, связанных с использованием Брокером в своих интересах**

## **денежных средств Клиента, находящихся на специальном брокерском счете**

Во исполнение положений Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке, Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров, а также п. 3.1 статьи 11 Федерального закона от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности», Брокер уведомляет Клиента о рисках, связанных с использованием Брокером в своих интересах денежных средств Клиента, находящихся на специальном брокерском счете.

### **Учет денежных средств на Специальном брокерском счете.**

- a) Денежные средства клиентов, переданные ими Брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные Брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) Брокером на основании Договоров, находятся на отдельном банковском счете (счетах), открытых Брокером в кредитной организации (далее – специальный брокерский счет);
- b) Специальные брокерские счета могут быть открыты Брокером как в рублях РФ, так и в иностранной валюте.
- c) На денежные средства клиентов, находящиеся на Специальных брокерских счетах, не может быть обращено взыскание по обязательствам Брокера. Брокер не вправе зачислять собственные денежные средства на Специальные брокерские счета, за исключением предоставления займа Клиенту и (или) возврата денежных средств Клиенту, а также иных предусмотренных нормативными актами Банка России случаев исполнения обязательств перед клиентом;
- d) Денежные средства Клиентов, находящиеся на Специальных брокерских счетах, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». В связи с чем может возникнуть риск невозврата денежных средств Клиента в случае прекращения деятельности кредитной организации при отзыве лицензии на осуществление банковской деятельности, а также риски, связанные с неисполнением (неполным или несвоевременным исполнением) обязанностей по перечислению денежных средств;
- e) За исключением случаев, указанных в настоящем уведомлении, денежные средства всех клиентов учитываются на Специальных брокерских счетах совместно. Брокер ведет внутренний учет денежных средств каждого клиента, находящихся на Специальных брокерских счетах;
- f) при учете денежных средств Клиента на Специальных брокерских счетах совместно с денежными средствами других клиентов Брокера, могут возникнуть следующие риски:
  - риск неверной идентификации денежных средств Клиента, перечисляемых на Специальных брокерских счетах, вследствие некорректного указания реквизитов;
  - риск несвоевременного возврата денежных средств Клиента, неисполнения или несвоевременного исполнения поручения Клиента на совершение Сделки и (или) задержки платежа по Сделке, по причине ошибочного использования указанного имущества в интересах других лиц, в том числе для расчетов по сделке другого клиента (вследствие операционной ошибки (ошибки сотрудников Брокера, сбоя программного обеспечения и т.д.).

### **Обособленный учет денежных средств и иного имущества Клиентов.**

Для учета денежных средств и иного имущества Клиента отдельно от денежных средств других клиентов Брокер может открыть отдельный Специальный брокерский счет.

Клиент вправе потребовать ведения учета его имущества на отдельном Специальном

брокерском счете.

Брокер обеспечивает обособленный учет имущества Клиента в случаях, когда такое требование предусмотрено законодательством РФ, а также на основании отдельных Дополнительных соглашений, заключаемых с Клиентом при наличии его письменного заявления.

### **Предоставление права использования Брокером денежных средств Клиентов.**

Клиент, предоставивший Брокеру право использовать денежные средства Клиента в ее собственных интересах, тем самым выражает свое согласие с тем, что денежные средства Клиента, включая иностранную валюту, могут быть использованы для обеспечения исполнения и для исполнения обязательств Брокера, подлежащих исполнению за собственный счет Брокера, могут передаваться Брокером клиринговой организации для исполнения (обеспечения исполнения) обязательств по любым сделкам, в том числе совершенным (заключенным) за счет Брокера.

Брокер имеет право зачислить денежные средства Клиента, предоставившего право использования его денежных средств, на собственный счет Брокера.

Брокер, используя денежные средства Клиента, гарантирует Клиенту исполнение его Поручений за счет денежных средств Клиента, находящихся на собственном счете Брокера. При этом при поступлении от Клиента Поручения на совершение Торговой/Неторговой операции Брокер вправе осуществлять расчеты по такой операции, совершаемой во исполнение Поручения, с собственного счета Брокера без предварительного перечисления денежных средств Клиента на Специальный брокерский счет.

При предоставлении Клиентом Брокеру права использовать в собственных интересах денежные средства Клиента, могут возникнуть следующие дополнительные риски, в том числе, связанные с возможностью зачисления денежных средств Клиента на счет Брокера, на котором учитываются денежные средства Брокера:

- риск невозврата денежных средств Клиента вследствие банкротства Брокера;
- риск несвоевременного возврата денежных средств Клиента вследствие ареста счета Брокера, на который зачислены денежные средства Клиента;
- неисполнения (неполного или несвоевременного исполнения) поручений, поданных Клиентом в силу особенностей функционирования Специальный брокерский счет.

Указанные выше риски в настоящее время не страхуются. С целью снижения указанных рисков Брокер, ведет внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиентов отдельно друг от друга и от денежных средств Брокера. Информация об остатках и движении принадлежащих Клиенту денежных средств содержится в отчетах, предоставляемых Брокером в рамках Договоров.

Клиент может отказаться от предоставления Брокеру права использовать денежные средства Клиента в ее собственных интересах путем направления Брокеру соответствующего заявления в свободной письменной форме. Денежные средства Клиентов, предоставивших Брокеру право использовать денежные средства в собственных интересах Брокера, учитываются на Специальном брокерском счете, отдельном от Специального брокерского счета, на котором находятся денежные средства Клиентов, не предоставивших такого права Брокеру.

### **8. Декларация о рисках, связанных с особенностями применения информационно-торговых систем (ИТС) и особенностями функционирования Торговых систем.**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию о рисках, которые возникают при совершении торговых операций в Торговых системах с использованием программного обеспечения (ПО), если функциональные возможности ПО предоставляют такую возможность, в т. ч. при направлении заявок с использованием информационно-торговых систем (ИТС).



Клиенту следует обратить внимание, что при подаче заявок с использованием ПО, Клиент самостоятельно формирует и вводит заявку в ПО, в случае принятия Клиентом решения об отмене заявки, Клиенту необходимо самостоятельно отменить заявку в ПО.

Проведение торговых операций в Торговых системах, в т. ч. при направлении заявок с использованием информационно-торговых систем (ИТС) связано с наличием указанных ниже рисков, которые в равной степени могут реализоваться для Клиента при совершении операций на любом рынке.

Общие риски, связанные с применением ПО / ИТС:

#### **I. Технические риски (риски сбоев/неисправностей в работе ПО, оборудования).**

Клиенту необходимо учитывать, что при работе с ПО, возникают риски нестабильной работы ПО, сбоев в работе ПО, нестабильной работы сети Интернет, энергосбережения, проблемы с каналами связи, сбоев работы оборудования, внешнего программного обеспечения, иные технические неисправности и сбои.

Клиенту необходимо учитывать технические системные риски (неисправности оборудования, сбои в работе программного обеспечения, проблемы с каналами связи и работы сети Интернет, энергоснабжением, иные причины технического характера), в результате реализации которых подача Поручения может оказаться невозможной в какое-то время или заявка в Торговую систему может быть не выставлена Брокером, Поручение может быть не исполнено (частично или полностью) или исполнено не в соответствии с указаниями Клиента.

При работе с ПО возникает риск наличия погрешности во времени подачи заявок, в том числе неверного отображения часового пояса или местного времени в самом ПО, риск задержки передачи данных, иные риски.

В результате реализации указанных рисков Клиент может оказаться лишен возможности подачи заявки посредством ПО в течение определенного времени, или заявка в торговую систему Биржи может быть не выставлена Брокером, заявка может быть не исполнена (частично или полностью) или исполнена не в соответствии с указаниями Клиента.

Клиенту необходимо учитывать, что Брокер не несет ответственности за указанные выше риски и не осуществляет устранение неисправностей, возникших по вине оператора связи или в связи с выходом из строя оборудования, установленного у Клиента, а также в связи со сбоями во всех системах, линиях связи, через которые проходит информация между сервером Брокера и рабочей станцией, ПО Клиента.

#### **II. Риски нарушения конфиденциальности.**

При работе с ПО, в том числе при подаче заявок посредством ПО, Клиенту необходимо понимать, что он принимает на себя все риски, связанные с несанкционированным входом третьих лиц в Систему и иное ПО, а также во внешнее программное обеспечение, которое использует Клиент, иное нарушение конфиденциальности, произошедшее не по вине Брокера.

Клиент, соглашаясь на передачу информации через сеть Интернет, в том числе в Личном кабинете Клиента, должен осознавать, что сеть Интернет не является безопасным каналом связи, и должен учитывать, что он несет все риски, связанные с возможным нарушением конфиденциальности, возникающие вследствие использования такого канала связи.

Клиенту необходимо учитывать риски несанкционированного доступа третьих лиц к Рабочему месту пользователя (совершения действий на Рабочем месте пользователя с применением ключа и / или пароля Клиента лицом, не имеющим на то полномочий), который полностью несет Клиент и не вправе предъявлять Брокеру требования о компенсации связанных с этим материальных убытков; риск совершения большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе, когда функциональные возможности ИТС и / или способов подключения к ИТС, предоставляемых Брокером, и /или программного обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению подачу Поручений в автоматическом режиме; риск наличия погрешности и / или задержки по времени при отображении в ИТС (в том числе, с учетом применения способа доступа к ней) каких-либо данных

(информации).

### **III. Риск совершения невыгодных сделок при подаче заявок в автоматическом режиме.**

Клиенту необходимо учитывать, что при выборе им неверной инвестиционной стратегии, возникает риск совершения большого количества невыгодных для Клиента сделок (убыточных сделок), в том числе в случае, когда функциональные возможности ПО, предоставляемых Брокером, и/или программного обеспечения, используемого Клиентом самостоятельно, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению подачу заявок в автоматическом режиме.

Клиенту необходимо учитывать риск совершения случайных ошибок при подаче Поручения (подачи Поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания порядка эксплуатации ИТС и / или недостаточных практических навыков; возможные ограничения по использованию Клиентом через ИТС его активов в полном объеме и / или подаче поручений (заявок) определенного вида и / или установление заниженной оценки имеющихся / приобретаемых активов в целях определения стоимости портфеля Клиента, величины обеспечения обязательств по маржинальному займу (обусловлено необходимостью выполнения требований нормативных актов при приеме и исполнении Брокером Поручений, влекущих выставление им заявок в Торговую систему посредством ИТС).

Клиенту необходимо учитывать риск, при котором синхронная (т. е. с достаточной степенью одновременная) подача Поручения на продажу / покупку одних и тех же ценных бумаг посредством одной и той же ИТС при подключении к ней с двух Рабочих мест пользователя создает вероятность совершения в интересах Клиента технически неконтролируемой(ых) Брокером сделки(ок), например, возможность покупки ценных бумаг при отсутствии у Клиента денежных средств в необходимом объеме или продажи ценных бумаг, которыми Клиент в момент совершения сделки не располагает, в том числе, с нарушением условий совершения маржинальных сделок;

Клиенту необходимо учитывать риск, что при подаче Клиентом стоп-приказа (рыночного / лимитированного) через ИТС, в указанной ИТС для определения возможности подачи такого Поручения принимаются во внимание данные о денежных средствах / ценных бумагах, учитываемых на Клиентском счете только непосредственно в момент подачи Поручения, причем обновление указанных данных происходит не ранее начала следующего торгового дня соответствующей ТС, поэтому в случае вывода Клиентом с Клиентского счета денежных средств / ценных бумаг в день подачи стоп-приказа или в случае продажи указанных ценных бумаг через Брокера не на торгах, проводимых Организаторами Торговли после подачи стоп-приказа, при выполнении на рынке условий стоп-приказа, могут наступить последствия в виде неконтролируемой Брокером покупки / продажи, указанные в предыдущем абзаце настоящего Уведомления.

С целью исключения / снижения описанных выше рисков Брокер имеет право принимать меры технического характера, в том числе, ограничивать возможность подачи через ИТС стоп-приказов без дополнительного уведомления Клиента, однако Брокер не в состоянии полностью исключить все возникающие риски.

### **IV. Риски, связанные с особенностями функционирования торговых систем организатора торговли, совершения сделок на торгах.**

Клиенту необходимо учитывать, что при совершении торговых операций на организованных торгах, существует риск возникновения сбоев в работе программного обеспечения и/или оборудования самого организатора торговли (Биржи) (сбои в торговых системах организатора торговли). Указанные сбои могут быть вызваны различными факторами, как то неполадки в работе программного обеспечения, сбоями в работе оборудования, функциональными ошибками, прочими непредвиденными ситуациями, в т.ч. влекущими приостановку торгов на неопределенное время.

При этом Брокер не несет ответственности за сбои в работе программного обеспечения и/или оборудования организатора торговли, иных лиц, обеспечивающих функционирование и проведение организованных торгов и расчетов по ним (организаторы торговли, клиринговые

организации, расчетные депозитории, технические центры и иные третьи лица), а также не несет ответственности за убытки Клиента, которые могут возникнуть в результате указанных сбоев, в том числе в случае, если в результате такого сбоя Клиент будет лишен возможности направить/отменить/скорректировать поданную заявку (в т.ч. посредством ПО), или в случае, если Клиенту будет транслироваться искаженная и/или неверная информация, поступающая от указанных лиц (организаторы торговли, клиринговые организации, расчетные депозитории, технические центры и иные третьи лица).

Клиенту необходимо учитывать, что при реализации указанного риска, в случае подачи клиентом заявки, не содержащей цену (содержащую указание на заключение сделки по любой цене, сложившейся в момент исполнения заявки на Торгах соответствующего организатора торговли (Биржи) – Поручение «по рыночной цене») с учетом особенностей порядка заключения сделок на Торгах, имеется риск исполнения соответствующей заявки по цене, существенно отличающейся от цены предшествующей моменту подачи соответствующей заявки на совершение сделки, в результате чего у Клиента может возникнуть убыток.

Брокер не несет ответственности за указанные убытки Клиента и не осуществляет их возмещение.

Клиенту необходимо понимать, что при подписании соответствующего соглашения с Брокером о предоставлении Клиенту неисключительного права использования ПО и ИТС, перечень рисков, которые Клиент принимает при подписании такого соглашения, может быть расширен. Подписывая указанное соглашение, Клиент тем самым полностью подтверждает, что до его сведения указанные риски были доведены и Клиент принял решение, что для него они являются приемлемыми.

Клиент принимает указанные выше риски на себя, а также осознает и соглашается, что в случае их реализации, Брокер может совершить по счету Клиента сделку(и) без Поручения Клиента с целью устранения нарушений законодательства РФ, нормативных актов и / или предписаний (распоряжений) Банка России, а также положений Регламента, в том числе условий совершения маржинальных и непокрытых сделок. Клиент несет риск любых неблагоприятных последствий, вызванных перечисленными выше обстоятельствами и сделками.

Указанный выше перечень рисков не является исчерпывающим в виду многообразия ситуаций, которые могут возникать при применении ИТС/ПО и заключении сделок в Торговых системах.

#### **9. Декларация о рисках, связанных с совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности и об общем характере и источниках конфликта интересов**

Настоящим Брокер доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную, деятельность по управлению ценными бумагами. В связи с совмещением нескольких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существуют, в частности, следующие риски:

- риск неправомерного использования работниками Брокера, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- риск возникновения конфликта интересов, а именно нарушения принципа приоритетности интересов Клиента перед интересами Брокера, которые могут привести в результате
  - действий (бездействия) Брокера и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента;
  - риск неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации,
  - полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- риск противоправного распоряжения работниками Брокера ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- риск осуществления работниками Брокера противоправных действий, связанных с

хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;

- риск необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- риск несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской

и

депозитарной деятельности;

- риск недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

Брокер доводит до сведения Клиента, что между Брокером и Клиентом возможно возникновение конфликтов интересов следующего характера:

- конфликт собственных интересов Брокера и интересов Клиента;
- конфликт интересов работников Брокера и интересов Клиента;
- конфликт интересов между Клиентами Брокера (интересы одного Клиента находятся в противоречии с интересами другого Клиента).

Брокер информирует Клиента о следующих возможных случаях возникновения конфликта интересов:

- совершение сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Брокера, и (или) инструментами, которыми владеет Брокер или намерение совершить сделку(и) с указанными финансовыми инструментами;

- заключение, совершение сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов Брокера.

Обращаем внимание, что данный перечень не является исчерпывающим.

В случае возникновения конфликта интересов Брокер должен проинформировать Клиента и предпринять меры с целью урегулирования конфликта.

Основными принципами деятельности в целях предотвращения конфликтов интересов при осуществлении деятельности на финансовых рынках и уменьшения его негативных последствий являются:

- приоритет интересов Клиента перед собственными интересами Брокера;
- исполнение поручений Клиентов в порядке очередности их поступления с учетом типов поручений и рыночной ситуации на наилучших условиях;
- обеспечение отдельного функционирования структурных подразделений Брокера,
- осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

и

деятельности инвестиционного советника;

- обособленное хранение ценных бумаг и/или учет прав на ценные бумаги каждого Клиента и Брокера.

Дополнительные пояснения о конфликте интересов применительно к конкретной ситуации Клиент может получить, обратившись к Брокеру.

## **10. Уведомления Клиента и иная информация в рамках настоящей Декларации о рисках**

Настоящим Клиент подтверждает, что уведомлен Брокером о следующем:

- Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет, или переданные брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;

- Оказываемые Брокером финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов;

- О праве Клиента на получение по его запросу информацию о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Клиент должен будет уплатить за услуги,

оказываемые Брокером, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

- О праве Клиента на получение по его запросу информации, указанной в пунктах 2.1, 2.6 -2.8. Базового стандарта защиты прав инвесторов.

Брокер уведомляет Клиента, что инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции с производными финансовыми инструментами, заключение конверсионных сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов связаны с высокой степенью коммерческого и финансового риска, который может привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент должен ознакомиться со всеми рисками, связанными с совершением операции с определенным инструментом до подачи Брокеру поручения на операцию с ним, в том числе с прошедшими и предстоящими корпоративными действиями эмитента (сообщениями о возможной реорганизации/ликвидации эмитента, принятия решений о выплате и размере доходов, о выпуске, конвертации, приобретении, погашении ценных бумаг и иные), которые могут повлиять на решение Клиента о совершении операции с таким инструментом.

Настоящим Брокер уведомляет Клиента о налоговых рисках, которые несет Клиент в случае подачи поручения на заключение сделки купли-продажи ценных бумаг. Если Брокером по поручению Клиента заключена указанная сделка и по какой-либо причине (требования применимого законодательства, условия самой сделки, обычаи делового оборота, применимые к указанной сделке и регулирующие исполнение обязательств по ней) одна сторона (Клиент) обязана передать другой стороне полученный доход (денежные средства, ценные бумаги) – Брокер, действующий в качестве налогового агента Российской Федерации в соответствии с Главой 23 НК РФ будет обязан удержать со счета Клиента необходимые суммы налогов, которые в связи с особенностями налогообложения доходов в Российской Федерации могут превысить ожидания Клиента (в части суммы обязательных к уплате налогов) и изменить полученный по такой сделке финансовый результат.

Кроме того, необходимо учесть, что, если из дохода налогоплательщика по его распоряжению, по решению суда или иных органов производятся какие-либо удержания, такие удержания не уменьшают налоговую базу (п. 1 ст. 210 НК РФ).

При подаче поручений на заключение указанных сделок Клиенту необходимо учитывать данное уведомление, а также планировать свои инвестиции в соответствии с особенностями налогообложения в Российской Федерации.

Настоящим Брокер уведомляет Клиента, что в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте":

1) Имущество Клиента, предоставленное в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательства, возникшие из договоров, заключенных Брокером за счет Клиента, будут учитываться совместно с имуществом других Клиентов и обязательствами Брокера-участника клиринга, возникшими из договоров, заключенных за счет других Клиентов.

2) При учете имущества Клиента вместе с имуществом других Клиентов, переданного Брокеру в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств Брокера-участника клиринга, возникших из сделок, заключенных за счет Клиентов, существует риск частичной или полной утраты имущества Клиента по причине использования денежных средств Клиента и ценных бумаг для исполнения обязательств Брокера-участника клиринга, возникших из сделок, заключенных за счет других Клиентов Брокера-участника клиринга, в том числе путем продажи ценных бумаг без поручения Клиента (даже в случае, если Клиент не совершает и не планирует совершать маржинальные и необеспеченные сделки).

3) По требованию Клиента может осуществляться отдельный учет имущества клиента, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств Брокера, возникших из сделок, заключенных за счет клиента. Учет имущества Клиента, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств Брокера, возникших из сделок, заключенных за счет Клиента, осуществляется клиринговой организацией в соответствии с правилами клиринга.

4) Вознаграждение Брокера за ведение отдельного учета имущества Клиента установлено Тарифами или дополнительными соглашениями с Брокером к Договору.

Настоящим Клиент уведомлен и дает свое согласие, что инвестирование денежных средств в ценные бумаги, операции со срочными контрактами и заключение конверсионных сделок связаны с высокой степенью коммерческого и финансового риска, который может привести к возникновению у Клиента убытков. В этой связи Клиент соглашается не предъявлять Брокеру претензий имущественного и неимущественного характера и не считать Брокера ответственным за возникновение у Клиента убытков, полученных в результате исполнения Поручений Клиента, при условии, что такие убытки Клиента не были вызваны недобросовестным исполнением или неисполнением Брокером своих обязанностей по Договору с Брокером.

Учитывая вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей Клиента и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента и условий Договора с Брокером.

Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна Клиенту, и при необходимости Клиент может получить разъяснения у Брокера.

Клиент, подписывая Заявление на обслуживание на рынке ценных бумаг, валютном и срочном рынках, подтверждает, что все положения Договора ему разъяснены Брокером в полном объеме.

Подписанием настоящей Декларации Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с осуществлением операций на финансовом рынке, операций на рынке ценных бумаг, фондовом, срочном, валютном рынках.

Дата подписания: \_\_\_\_\_ г.

Клиент: \_\_\_\_\_

*наименование*

МП

\_\_\_\_\_  
*(подпись)*

\_\_\_\_\_  
*ФИО*

Основание полномочий Представителя Клиента

\_\_\_\_\_  
*(наименование документа, номер, дата и срок действия)*