

Декларация о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг

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

Инвестирование средств на финансовом рынке сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на ПАО «Банк «Санкт-Петербург» (далее – Брокер), так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ. В этой связи, Вы должны самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Брокер будет прилагать максимум усилий с целью помочь Вам сократить возможные риски при инвестировании средств в рамках Договора брокерского обслуживания (далее – Договор).

Банк обращает внимание, что передача денежных средств Брокеру при осуществлении операций на финансовых рынках не влечет за собой заключения договора банковского счета или вклада, денежные средства, переданные Брокеру по Договору, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

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 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 принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения рыночных условий для эмитента, 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам 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 Ваши доходы от операций с финансовыми инструментами могут быть подвержены инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, в следствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

2. Процентный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, что приводит к снижению стоимости таких облигаций.

3. Риск банкротства эмитента акций

Риск банкротства акционерного общества проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно относиться к выбору финансовых инструментов и их диверсификации, то есть к составу финансовых инструментов, которые Вы намерены приобрести. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого дохода.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по приемлемой цене из-за снижения спроса на них, то есть в убытках, связанных со значительным снижением стоимости финансовых инструментов, по которой их придется продать при возникновении такой необходимости.

IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения договорных и иных обязательств, принятых на себя эмитентами ценных бумаг и другими лицами в связи с Вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.

Этот риск заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента

Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим брокером со стороны контрагентов. Ваш брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью.

Особенно высок риск контрагента по операциям, совершаемым на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной мере принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя брокер действует в Ваших интересах, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим брокером, несет Вы.

V. Правовой риск

Этот риск связан с возможными изменениями законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Вас 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 Вас последствиям.

VI. Операционный риск

Операционный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций, привести к совершению неправильных операций, и в результате привести к убыткам.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски технических сбоев, несет Ваш брокер Клиента, а какие из рисков несет Клиент.

VII. Политический риск

Это риск финансовых потерь, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, отказу участников финансового рынка выполнять обязательства по заключенным сделкам, а также к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно, и к конфискации, либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

VIII. Страновой риск

Под страновым риском следует понимать риск того, что действия суверенного правительства окажут влияние на Ваши доходы (в том числе потенциальные), расходы, имущественные и иные права и обязанности.

К основным страновым рискам можно отнести: макроэкономические (банковские кризисы, валютные кризисы, кризисы долговых обязательств, снижение темпа роста ВВП, рост долговой нагрузки, снижение объемов международной торговли и др.), политические (эскалация военного конфликта, введение экономических или иных санкций и др.), обстоятельства непреодолимой силы, в том числе природные катастрофы, изменения действующего законодательства (принятие нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным последствиям), изменения налогового законодательства (изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и др., которые могут привести к невозможности осуществления инвестиций или снижению их эффективности, необходимости продажи части портфеля ценных бумаг и др.).

IX. Экономический риск

Это риск финансовых потерь, связанный с изменением экономической ситуации в России. Формирующаяся экономическая система РФ не представляет собой надежного механизма с отложенными и стабильно

функционирующими элементами. Любой участник процесса инвестирования Вами средств в Финансовые инструменты может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на Ваши права.

X. Риск налогового законодательства РФ

Это риск финансовых потерь, связанный с использованием действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на рынке финансовых инструментов.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

XI. Риск репатриации денежных средств

Это риск финансовых потерь, связанный с репатриацией Ваших денежных средств.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать Ваши убытки, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

XII. Риск приостановки или отказа от проведения расчетов иностранными контрагентами с российскими

финансовыми организациями в иностранной валюте государства, которое совершает в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (далее — недружественное иностранное государство). Вы в полном объеме принимаете на себя риск приостановки или отказа от проведения расчетов иностранными контрагентами с российскими финансовыми организациями в иностранной валюте недружественного иностранного государства.

XIII. Риск инфраструктуры рынка финансовых инструментов -

Это риск финансовых потерь, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры рынка финансовых инструментов.

Законодательство РФ предусматривает возможность обращения ценных бумаг (кроме векселей) в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах депо в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченными депозитариями ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Вы обладаете ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами. Кроме того, как отмечалось, денежные средства участников торгов по ценным бумагам хранятся в клиринговых организациях ТС, которые могут быть подвержены риску банкротства, невыполнения или ненадлежащего выполнения своих обязательств перед участниками (брокерами) и их клиентами.

XIV. Риск взимания комиссионных и других сборов -

Это риск финансовых потерь, связанный с полной или частичной неосведомленностью Вами об издержках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами.

Перед началом проведения тех или иных операций Вы должны принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Вас. Размеры таких сборов могут вычитаться из Вашей чистой прибыли (при наличии таковой) или увеличивать Ваши расходы.

Вы имеете право на получение по запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Вы должны будете уплатить за предоставление Вам финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

XV. Риск возникновения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Конфликт интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (Конфликт интересов) – расхождение между интересами Брокера и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Брокера (его органов управления, и работников Брокера) и Вашими имущественными или иными интересами, а также противоречие между личной заинтересованностью работников Брокера и Вашими законными интересами, в результате которого действия (бездействия) Брокера и/или его работников причиняют Вам убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Вас. Конфликт интересов при проведении операций и сделок на финансовом рынке может возникнуть между Брокером, его работниками, клиентами и третьими лицами.

Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных работников Брокера, так в результате деятельности Брокера в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

- когда Брокер (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в Ваших интересах;
- когда Брокер одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;

- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами работника Брокера (членов его семьи и/или иных лиц, с которыми связаны личная заинтересованность работника брокера) и Вашими правами и интересами, которое влияет или может оказать влияние на выполнение работником Брокера своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба Вашим правам и интересам;

- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Брокера перед разными клиентами и интересами этих разных клиентов.

Указанный перечень обстоятельств, при которых могут возникать конфликты интересов, не является исчерпывающим.

В целях предотвращения последствий возможного конфликта интересов для клиентов Брокер соблюдает принцип приоритета интересов клиентов перед собственными интересами.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана Вам помочь оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Банк уведомляет Вас о праве на получение по Вашему запросу следующей информации (документов), в случае приобретения паев паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда;
- информации об источнике получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (Банк предоставляет данную информацию только в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
- информации о размере вознаграждения управляющей компании и общем размере вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;
- информации о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.

Настоящим подтверждаю, что я ознакомлен с настоящей Декларацией о рисках и принимаю на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с инвестированием в Финансовые инструменты. Я подтверждаю, что не буду иметь претензий к Банку в случае возникновения финансовых и имущественных потерь при условии, что Брокер действовал в соответствии с моими распорядительными документами, правилами Торговых систем и Договором.

Клиент: _____ / _____ /
(подпись) (ФИО)

М.П.

Дата: «__» _____ 20__ г.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Цель настоящей Декларации - предоставление Вам информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием.

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

I. Системные риски

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверяют права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

II. Валютные риски –

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

III. Правовые риски:

1. Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. Между тем, 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 Вашим планам.

2. Санкционные риски

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностранных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых Вы не только не сможете заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Вам имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

3. Различия в регулировании ценных бумаг

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

Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института.

4. Различия в раскрытии информации

Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Оцените также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. При операциях с иностранными ценными бумагами Вы, в большинстве случаев, не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей Клиента и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от

осуществления таких операций, а лишь призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашим брокером.

Настоящим подтверждаю, что я ознакомлен с настоящей Декларацией о рисках и принимаю на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги. Я осведомлен о рисках, связанных с совершением операций/сделок с иностранными ценными бумагами, в том числе о возможных финансовых и имущественных потерях. Я подтверждаю, что не буду иметь претензий к Банку в случае возникновения таких финансовых и имущественных потерь при условии, что Брокер действовал в соответствии с моими распорядительными документами, Правилами ТС и Договором.

Клиент: _____ / _____ /
(подпись) (ФИО)

М.П.

Дата: «__» _____ 20__ г.

Декларация о рисках, связанных с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности

1. Банк доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную.

2. Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Банка, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента, перед интересами Банка, которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточного полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

3. При совмещении профессиональной деятельности с деятельностью кредитной организации, возникает риск нанесения ущерба Клиенту при отзыве лицензии кредитной организации, который влечет за собой аннулирование лицензии профессионального участника.

4. При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

Настоящая Декларация является неотъемлемой частью Договора брокерского обслуживания. Клиент ознакомлен и согласен с тем, что пункты Декларации могут быть изменены, в таком случае новая редакция Декларации доводится до сведения Клиента в порядке, предусмотренном п. 21 Условий. Клиент осознает и соглашается с обязанностью самостоятельно знакомиться с новой редакцией Декларации.

Настоящим Клиент подтверждает, что он ознакомлен с настоящей Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

Клиент: _____ / _____ /
(подпись) (ФИО)

М.П.

Дата: «__» _____ 20__ г.

Декларация о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения

Цель настоящей декларации - предоставление Вам информации об основных рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее - IPO). Данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии — «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания - эмитент, либо один или несколько ее акционеров. Внимательно изучите эмиссионную документацию, в том числе проспект ценных бумаг. Оцените динамику отрасли эмитента, изучите финансовые показатели аналогичных компаний, акции которых уже публично обращаются на рынке ценных бумаг.

Приобретению акций в процессе IPO присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

Рыночные риски

Стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям: рыночная цена акций после начала торгов может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже стоимости их приобретения в процессе IPO.

Во многих случаях при проведении IPO крупные акционеры компании, выходящей на IPO, принимают на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного периода времени после проведения IPO (обычно это называется «lock up – период»). Обратите внимание, что подобные обязательства могут принять на себя не все действующие акционеры, а в случае нарушения таких обязательств крупные продажи акций после проведения IPO, могут снизить их рыночную цену.

Риски «аллокации»

Принимая поручение на покупку акций в процессе IPO, брокер не гарантирует его исполнение. Информация о поступивших заявках передается через организатора IPO продавцу акций и именно он решает, в каком количестве акции будут распределены между инвесторами (обычно это называется «аллокацией»). Обратите внимание, что Ваше поручение может быть исполнено частично и Вы получите меньшее количество акций, чем изначально собирались приобрести, либо не исполнено вовсе.

В случае, если, предполагая невысокую аллокацию, Вы используете заемные средства и подаете поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирались купить, существует риск того, что Ваше поручение будет исполнено в полном объеме и тогда Вы получите большее количество акций, чем изначально планировали.

В ряде случаев продавцы акций или организаторы IPO ограничивают количество заявок на приобретение акций, которые могут быть поданы инвестором через разных брокеров. Механизм проведения биржевых торгов позволяет отследить количество торговых заявок, поданных в интересах одного инвестора разными брокерами. В случае превышения установленного максимального количества, все Ваши заявки могут остаться без удовлетворения.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии а.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Настоящим подтверждаю, что я ознакомлен с настоящей Декларацией о рисках и принимаю на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с приобретением ценных бумаг в процессе первичного размещения.

Клиент: _____ / _____ /
(подпись) (ФИО)

Дата: «__» _____ 20__ г.

М.П.