

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением сделок с ценными бумагами и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

Клиент осознает, что инвестирование средств на финансовом рынке сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, 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 и несовершенством законодательной базы РФ. В этой связи, Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании средств в рамках Договора брокерского обслуживания (далее – Договор).

Банк обращает внимание, что передача денежных средств Банку при осуществлении операций на финансовых рынках не влечет за собой заключения договора банковского счета или вклада, денежные средства, переданные Банку 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».

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в Инструменты финансового рынка.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

Политический риск -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, 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.

Страновой риск –

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

Экономический риск -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в России. Формирующаяся экономическая система РФ не представляет собой надежного механизма с отлаженными и стабильно функционирующими элементами. Любой участник процесса инвестирования Клиентом 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 права Клиента.

Риск действующего законодательства РФ и законодательных изменений (Правовой риск)-

риск потерь от вложений в Финансовые инструменты, связанный с использованием действующего законодательства Российской Федерации или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов, которые могут косвенно привести к негативным последствиям. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

Риск налогового законодательства РФ -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, 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.

Валютный риск -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют. Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России с использованием методик и инструментов денежно-кредитной политики.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с ценными бумагами российских эмитентов может возникнуть необходимость осуществлять валютно-обменные (конверсионные) операции. В России инвестиции, оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, подвержены риску серьезных

переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

В связи с указанным, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

Риск репатриации денежных средств –

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с репатриацией денежных средств Клиента.

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 убытки Клиентов, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск инфраструктуры рынка финансовых инструментов -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, 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 Клиент обладает 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.

Риск банковской системы -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора, осуществляются в том числе через обслуживающие ТС банки, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством подразделений Банка России (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Договора. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций -

Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности. Для того чтобы снизить рыночный риск, следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме

того, Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что указанные расходы приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода.

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) Клиент в полном объеме принимает на себя риск приостановки или отказа от проведения расчетов иностранными контрагентами с российскими финансовыми организациями в иностранной валюте недружественного иностранного государства.

Риск использования информации на рынке финансовых инструментов -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на рынке финансовых инструментов.

Информация, используемая Банком при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск инвестиционных ограничений -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством РФ либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний либо в общем размере долговых обязательств определенных компаний. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения уполномоченного органа в сфере финансовых рынков для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему

ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Риск миноритарного инвестора -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссии определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг, а также иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для инвестиционной деятельности либо осуществления своих прав как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемление своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

Риск ликвидности -

риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения оценки их инвестиционного качества.

Ликвидность рынков ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаваться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения и/или других его элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

Дополнительный риск ликвидности -

риск, возникающий при подаче Клиентом Поручения с указанием Неполного лота и связанный с возможностью потерь из-за невозможности исполнения Поручения Клиента Банком на таких же условиях, как если бы в поданном Клиентом Поручении на сделку был указан Стандартный лот.

На исполнение Поручений с Неполным лотом требуются дополнительные временные и иные затраты, связанные, в том числе с особым порядком заключения сделок с Неполным лотом, установленным соответствующими Торговыми системами.

Операционный риск -

риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в

последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, Расчетными организациями ТС и/или компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

Кредитный риск –

риск возникновения у Клиента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями сделки.

В указанной ситуации Клиент сможет принудительно истребовать исполнение по сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Процентный риск или риск процентной ставки –

риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

Риск упущенной финансовой выгоды –

риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

Риск проведения электронных операций -

риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной Торговой системы

Операции, производимые через ту или иную электронную Торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и его Банком), но и от операций, производимых через другие электронные Торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную Торговую систему Клиент будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы может стать выполнение каких-либо приказов Клиента не в соответствии с его указаниями или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота -

риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности, передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента убытков, связанных с неправомерным использованием

третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом операциях и сведений о Клиенте/его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами.

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

Клиент, а также юридическое или физическое лицо, намеренное заключить договор о брокерском обслуживании, имеет право на получение по запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Клиент должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Банка и порядке его уплаты.

Риск недостижения инвестиционных целей -

риск потерь, возникающий в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные финансовые инструменты.

Клиент полностью отдает себе отчет об указанном риске, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручения на совершение сделок с финансовыми инструментами и его параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц - функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Банку, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

Риск контрагента -

третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Банком со стороны контрагентов по заключенной сделке на рынке ценных бумаг, риске неисполнения обязательств перед Банком со стороны организатора торговли (биржи), риске неисполнения обязательств перед Банком со стороны центрального депозитария / расчетного депозитария, риске неисполнения обязательств перед Банком со стороны клиринговой организации по возврату денежных средств и иных Активов, учитываемых на клиринговом счете (торгово-клиринговом счете), риске неисполнения обязательств перед Банком со стороны банка (кредитной организации) / профессионального участника рынка ценных бумаг / финансовой организации по возврату денежных средств или иных Активов, учитываемых на банковском счете (счете). Банк предпринимает возможные меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов), без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что,

хотя Брокер действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Банком, несет Клиент. Риск введения ограничений (санкций) в отношении Биржи (организатора торговли) / клиринговой организации / центрального депозитария / расчетного депозитария в результате недружественных и противоречащих международному праву действий иностранных государств, вследствие которых отсутствует возможность исполнения обязательств Брокера из Договора полностью принимает на себя Клиент.

Риски полной утраты ценных бумаг и/или денежных средств в случае введения Санкционных ограничений в отношении Банков, Клиринговых организаций, Организаторов торговли, Депозитариев, участие которых необходимо для исполнения обязательств по сделкам, Клиент принимает на себя.

Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента и при неблагоприятном для Клиента изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета Уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов) Клиента. Также при совершении Клиентом сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента возникают следующие дополнительные виды рисков:

Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на сделку(и), приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Банка.

Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту. Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Банком. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Клиента.

Клиент обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Банком, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Банка, позиция Клиента может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

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 Банка и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Банка (его органов управления, и работников Банка) и

имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью работников Банка и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Банка и/или его работников причиняют убытки Клиенту и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента. Конфликт интересов при проведении операций и сделок на финансовом рынке может возникнуть между Банком, его работниками, клиентами и третьими лицами.

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

- когда Банк (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 интересах Клиента;

- когда Банк одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;

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

- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Банка 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 Банк соблюдает принцип приоритета интересов Клиентов перед собственными интересами.

Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на финансовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

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 инвестированием в Финансовые инструменты. Клиент подтверждает, что он не будет иметь претензий к Банку в случае возникновения финансовых и имущественных потерь при условии, что Банк действовал в соответствии с распорядительными документами Клиента, правилами Торговых систем и Договором.

Клиент: _____ / _____ /
_____ 20__ г.
(подпись) (ФИО)

Дата: «__»

М.П.

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.

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.

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. 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 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, кредитной организации, в которой открыт 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, существуют риски, связанные с неполучением выплат по ценным бумагам, блокирования и/или изъятия активов (денежных средств и ценных бумаг), то есть риски невозможности распоряжаться своими активами на неопределенный период времени, а также полной их утраты.

Правовые риски –

представляет собой риск потерь из-за негативного изменения законодательства или подзаконных нормативных актов, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным для Клиента последствиям. К правовому риску относится, в том числе изменение правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к снижению ожидаемой доходности по операциям или убыткам.

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.

Риск инфраструктур финансовых рынков -

риск финансовых потерь со стороны Клиента, задержек исполнения расчетов и поставок иностранных ценных бумаг, связанный с различиями в режиме рабочего дня инфраструктур финансовых рынков (расчетно-клиринговых депозитариев, клиринговых организаций Торговых систем) в РФ и на зарубежных рынках, осуществляющих депозитарный учет и расчеты по операциям с иностранными ценными бумагами.

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 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.

Иные риски

Клиенту при совершении операций с иностранными ценными бумагами необходимо принимать во внимание различие между часовыми поясами государства — места

обращения ценной бумаги, государства и своего места нахождения. Кроме того, в некоторых государствах может производиться перевод часов в связи с переходом на летнее / зимнее время. Стоит также учитывать, что режим торгов иностранных бирж не соответствует режиму торгов локальных бирж как по времени, так и по торговым дням. Банк уведомляет Клиента о том, что отказ депозитария от обслуживания ценных бумаг иностранного эмитента приведет к отсутствию возможности принятия и исполнения Поручений, связанных с распоряжением ценными бумагами иностранного эмитента.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих 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 лишь призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Клиентом инвестиционной стратегии.

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 инвестированием в иностранные ценные бумаги. Клиент осведомлен о рисках, связанных с совершением операций/сделок с иностранными ценными бумагами, в том числе о возможных финансовых и имущественных потерях. Клиент подтверждает, что он не будет иметь претензий к Банку в случае возникновения таких финансовых и имущественных потерь при условии, что Банк действовал в соответствии с распорядительными документами Клиента, Правилами ТС и Договором.

Клиент: _____ / _____ /
_____ 20__ г.
(подпись) (ФИО)

Дата: «__»

М.П.

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;

- недостаточно 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: _____ / _____ /
_____ 20__ г.
(подпись) (ФИО)

Дата: «__»

М.П.