

Приложение 8

**УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ
связанных с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском
обслуживании**

Целью настоящих Деклараций является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском обслуживании и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на организованном рынке.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящие Декларации не раскрывают информации обо всех рисках вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на организованном рынке.

Настоящим подтверждаю, что я ознакомился (ась) со следующей информацией:

- декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
- декларация о рисках, связанных с совершением необеспеченных сделок;
- декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами;
- декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
- 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.
- уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов.
- уведомление о праве на получение информации о расходах, связанных с получением финансовых услуг и характеристиках финансовых инструментов.
- уведомление о недопустимости совершения действий, которые отнесены к манипулированию рынком Федеральным законом № 224-ФЗ.

«Уведомление о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском обслуживании получено мной до направления соответствующего поручения Компании и до заключения Генерального соглашения о присоединении к Регламенту, мною прочитано и понято. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений».

« ____ » _____ 20 ____ г.

Клиент: _____ / _____
М.П.

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 на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. 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 ваши 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 (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.

Клиенту 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 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 взаимодействия с Компанией 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 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 Компанией со стороны контрагентов. Компания должна 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.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц

перед Компанией, 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. Клиенту следует оценить, где именно будут храниться переданные Компании активы, готов ли он осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Клиентом Компанией

Риск неисполнения Компанией 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, Клиент может требовать от Компании хранить денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Компания может установить дополнительное вознаграждение. Особое внимание следует также обратить на право Компании использовать средства Клиента. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать средства Клиента, она 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.

Денежные средства Клиента, передаваемые Компании, а также полученные от операций и сделок, совершенных в интересах Клиента, находятся на специальных брокерских счетах, открытых Компании в кредитных организациях, вместе с денежными средствами других Клиентов Компании.

Объединение денежных средств Клиента на специальных брокерских счетах с денежными средствами других Клиентов Компании, а также использование Компанией в собственных интересах денежных средств Клиента, в том числе с возможностью зачисления их на собственный счет Компании, может нести в себе специфические риски (технические, операционные и иные), например, в виде задержки возврата Клиенту его денежных средств или неисполнения (несвоевременного исполнения) поручения Клиента на сделку. Причинами возникновения указанных ситуаций может являться ошибочное списание денежных средств Клиента по поручению и / или в интересах другого Клиента Компании вследствие операционной ошибки сотрудников Компании или сбоя в работе соответствующего программно-технического обеспечения, отсутствие на собственном счете Компании суммы, достаточной для исполнения поручения Клиента.

Денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Компания, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других Клиентов и Компании. В порядке и сроки, предусмотренные нормативными актами и/или Регламентом, Компания предоставляет Клиенту отчетность, предусмотренную пунктом 6.6 Регламента, в которой,

в том числе, указывает сведения о входящих и исходящих остатках и движении денежных средств Клиента.

Компания использует систему мер снижения рисков, связанных с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе при использовании счетов в кредитных организациях для учета денежных средств клиентов, включающую следующие меры:

- мониторинг надежности кредитных организаций, в которых Компанией открываются специальные брокерские счета;
- анализ состояния кредитных организаций на основании их бухгалтерской отчетности;
- создание системы внутреннего контроля в соответствии с требованиями законодательства РФ;
- создание системы, направленной на обеспечение целостности данных, конфиденциальности информации и ограничения прав доступа к конфиденциальной информации.

Также Клиент несет риски, связанные с использованием Компанией ценных бумаг Клиента. Заключение Компанией сделок РЕПО за счет Клиента увеличивает размер рисков Клиента следующим образом:

- урегулирование сделок РЕПО, предполагает резервирование денежных средств или ценных бумаг Клиента с момента совершения сделки до момента ее урегулирования. В этом случае Клиент не имеет возможности воспользоваться зарезервированными активами, если иное не установлено Регламентом;
- имеется риск задержки возврата денежных средств и/или ценных бумаг, связанный с неисполнением обязательств по резервированию денежных средств и/или ценных бумаг другим Клиентом, за счет которого Компанией заключена сделка РЕПО.

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 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 убытков Клиенту в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий ее сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, ее 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.

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

Общество с ограниченной ответственностью «Национальная Специализированная Финансовая Компания»

адрес: 630049, г. Новосибирск, Красный проспект, д.157/1, офис 414

ОГРН: 1205400007460 ИНН: 5402059194 КПП: 540201001

Лицензия на осуществление брокерской деятельности от «16» января 2023 года, № 050-14171-100000

*** Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Подавая поручение на совершение сделки или операции с ценной бумагой Клиент тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с ценными бумагами, являются понятными, приемлемыми для Клиента в полном объеме; Клиент тем самым подтверждает, что Клиент единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами.

Декларация о рисках, связанных с совершением необеспеченных сделок

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны необеспеченные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером и 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).

Данные сделки подходят не всем Клиентам. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов по необеспеченным 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 брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

I. Рыночный риск

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

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае совершения необеспеченных 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 необеспеченных сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения необеспеченной сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Компанией 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 необеспеченной 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 брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют Компании 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 портфеля Клиента ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Компанией 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 Компанией 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 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 необеспеченной 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 непокрытой позиции Клиента 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.

*** Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей 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 и условий договора с Компанией.

Клиенту следует убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

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 большим 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 Клиента 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. Клиенту следует внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

Риск потери средств при проведении сделок и операций с производными финансовыми инструментами, в том числе, фьючерсными контрактами, форвардными контрактами и опционами, в том числе внебиржевыми опционными контрактами, может быть существенным. Клиенту следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Клиента проведения подобных операций с точки зрения финансовых ресурсов Клиента. Клиент должен быть осведомлен о следующем:

А) В случае, если на рынке производных финансовых инструментов, складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Клиентом на этом рынке позиции, либо в случае неблагоприятного изменения цены финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, и/или активов, которые служат обеспечением, существует вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные брокеру и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям, открываемым по распоряжениям Клиента на рынке производных финансовых инструментов.

Б) При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Клиента могут потребовать внести дополнительные средства (для покрытия отрицательной вариационной маржи, внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения и т.п.) значительного размера и в короткий срок, в том числе, который может оказаться недостаточным для Клиента, и, если Клиент не сможет внести эти средства в установленные сроки (в том числе, в связи с тем, что позиция учитывается на индивидуальном инвестиционном счете, открытом Клиенту, для учета на котором не допускается передача ценных бумаг, денежных средств в сумме в совокупности более 1000 000 (одного миллиона) рублей в течение календарного года с учетом всех ранее переданных денежных средств в течение этого календарного года для учета на индивидуальных инвестиционных счетах, которые были открыты Клиенту другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг), то без дополнительного согласия Клиента позиция может быть принудительно закрыта по существующим, в том числе невыгодным для Клиента ценам, т.е. с убытком, в том числе, без дополнительного согласия Клиента может быть заключен договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобретены ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или проданы ценные бумаги Клиента, и Клиент будет нести самостоятельную ответственность за любые образовавшиеся при этом убытки, даже если после этого изменение цен на финансовые инструменты примет благоприятное для Клиента направление и Клиент получил бы доход, если бы позиция Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков Клиента при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов, в том числе размер обеспечения, и не ограничен размером предоставленного Клиентом обеспечения.

В) Если Клиент в ответ на предъявляемое требование к размеру гарантийного обеспечения внес в соответствии с Регламентом денежные средства в российской и(или) иностранной валюте, ценные бумаги и (или) иное имущество, принимаемое Компанией в качестве средств гарантийного обеспечения, то после совершения по поручению Клиента сделки Клиент утрачивает право свободного распоряжения указанным имуществом до закрытия позиций Клиента. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Регламентом и/или спецификацией контракта, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться имуществом в большей степени, чем до заключения договора; кроме того, в случаях, предусмотренных правилами ТС и Регламентом, данное имущество может быть реализовано в целях исполнения обязательств по заключенным на основании поручения Клиента сделкам на рынке производных финансовых инструментов.

Г) Вследствие условий, складывающихся на рынке производных финансовых инструментов, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента. Это возможно, например, когда при быстром изменении цен торги на рынке производных финансовых инструментов приостановлены или ограничены. 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), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Если заключенный Клиентом или по поручению Клиента договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть позицию, помимо закрытия позиции по данному контракту Клиенту следует рассмотреть альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам, но не гарантирует этого.

Д) Условные заявки (стоп-заявки), направленные на ограничение убытков, не обязательно ограничат потери Клиента до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене.

Е) Покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери Клиента не превысят величину уплаченных за опцион премии, комиссионного вознаграждения брокера и прочих сборов. При продаже опциона риск Клиента сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами - при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Клиент подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Совершение сделок по продаже опционов может быть рекомендовано для рассмотрения только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и опытом применения стратегий. Существуют различные виды опционов, поэтому до начала проведения операций на рынке опционов рекомендуем обсудить с брокером инвестиционные потребности и риски, связанные с такого рода сделками.

Ж) 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.

З) Форвардный контракт (опционный контракт) может быть сложным финансовым инструментом, относящимся к договорам с большим риском, и его заключение может повлечь риск несения материальных потерь, в том числе риск получения отрицательного финансового результата, за который Компания ответственности не несет.

И) При заключении форвардного контракта (опционного контракта) возможно не получение прибыли и/или базисного актива по форвардному контракту (опционному контракту), возможно возникновение убытков для Клиента в связи с неблагоприятным для Клиента изменением цены (значений) базисного актива форвардного контракта (опционного контракта) и (или) наступления обстоятельства, являющегося базисным активом форвардного контракта (опционного контракта).

К) При заключении форвардного контракта (опционного контракта) возможно возникновение материальных потерь в связи с дефолтом эмитента базисного актива форвардного контракта (опционного контракта) (включая, но не ограничиваясь неисполнение или ненадлежащее исполнение эмитентом ценных бумаг, являющихся базисным активом, своих обязательств перед владельцами ценных бумаг: просрочка исполнения обязательства (обязательств) или отказ от исполнения обязательства (обязательств) по выплате любой суммы по ценным бумагам, являющимся базисным активом; прекращение действия любых разрешений, лицензий, согласий, регистраций или одобрений, которые требуются законодательству страны эмитента для наделения эмитента правом осуществлять свои обязательства по ценным бумагам, являющимся базисным активом), а также в случае технического дефолта, банкротства (включая введения какой-либо из процедур в рамках производства по делу о банкротстве) или наступления неплатежеспособности эмитента базисного актива форвардного контракта (опционного контракта), а также вследствие наступления иных различных обстоятельств, оказавших прямое или косвенное влияние на расчеты по форвардному контракту (опционному контракту), наступление которых не зависело от Компании, в том числе наступление которых носило чрезвычайный и непредотвратимый характер.

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

Подавая поручение на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, на совершение иной сделки операции на рынке производных финансовых инструментов, Клиент тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций на рынке производных финансовых инструментов являются приемлемыми для Клиента в полном объеме; Клиент тем самым подтверждает, что Клиент единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций на рынке производных финансовых инструментов.

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 российскими инвесторами, 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.

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.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту следует 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. Клиенту следует 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.

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

Подавая поручение на совершение сделки или операции с иностранным финансовым инструментом Клиент тем самым подтверждает, что все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами, являются понятными, приемлемыми для Клиента в полном объеме; Клиент тем самым подтверждает, что Клиент единолично несет все риски, связанные с совершением сделок и операций с финансовыми инструментами.

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.

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 производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту следует внимательно оценить, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым он намерен ограничить, и убедиться, что объем позиции Клиента на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую он хеджирует.

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 вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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), Клиенту следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Клиенту следует обратить внимание на то, 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, Клиенту необходимо 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.

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.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств Клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничена. 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.

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 брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Компания в этом случае вправе без дополнительного согласия «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 него направление и он получил бы доход, если бы позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

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.

Правовые риски

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.

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. Клиенту следует 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. Клиенту следует 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.

*** Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих

операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Уведомление об общем характере и (или) источниках конфликта интересов

Настоящим Клиент подтверждает, что уведомлен о возможном конфликте интересов Клиента и Компании и (или) ее работников. При этом под конфликтом интересов понимается противоречие между имущественными и иными интересами Компании и (или) ее работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора, и клиента Компании, в результате которого действия (бездействия) Компании и (или) ее работников причиняют убытки клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для клиента;

Потенциальными видами рисков между Компанией и клиентами (инвесторами) или между сотрудниками Компании и ее клиентами могут быть следующие:

- оказание давления на клиента или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки способствовали выгоде Компании, ее сотрудников, других заинтересованных лиц;
- риски, возникающие в случае несанкционированного доступа сотрудника Компании к служебной (конфиденциальной) информации, прежде всего составляющей систему учета прав на ценные бумаги, в том числе при совмещении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, и ее последующего использования таким сотрудником в целях получения незаконной выгоды (обогащения);
- риски, возникающие в случае стимулирования (поощрения) Компанией своих сотрудников в зависимости от количества привлеченных клиентов, их торговой активности и величины вложенных ими средств;
- удержание клиентских средств на денежных счетах Компании с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций Компании;
- использование Компанией сведений о клиенте, которые не носят публичного характера при осуществлении собственных инвестиций, что дает Компании информационное преимущество по отношению к другим участникам рынка в ущерб клиенту;

- оказание консультационных услуг клиентам Компании по проведению операций с финансовыми инструментами и совершение операций с теми же финансовыми инструментами, в случае если Компания выступает стороной по сделке от своего имени и за свой счет.
- совершение сделок с ценными бумагами клиента по ценам, отличающимся от рыночных цен;
- риски, возникающие в случае, если сотрудник является заинтересованным лицом в совершаемой Участником сделке с ценными бумагами.
- продажа ценных бумаг клиента по заниженной цене в собственный портфель Компании, ее сотрудников и других заинтересованных лиц в нарушение интересов клиента;
- инвестиции средств клиента в процессе доверительного управления в собственные ценные бумаги Компании или ценные бумаги аффилированных лиц, в случае, когда инвестирование осуществляется в ценные бумаги, не включенные в котировальные листы организаторов торговли на рынке ценных бумаг, имеющих лицензию Банка России.

Приведенный выше список возможных конфликтов интересов не является исчерпывающим и может изменяться.

Настоящим Клиент признает, что Компания предпринимает все возможные меры для выявления и исключения конфликта интересов, а также по предотвращению его последствий в соответствии с внутренним документом Компании «Политика по управлению конфликтом интересов при осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг». Компания действует с позиции добросовестного отношения ко всем клиентам. Компания не использует некомпетентность или состояние здоровья клиента в своих интересах, а также не оказывает одним клиентам предпочтение перед другими в оказании профессиональных услуг на рынке ценных бумаг по признакам их национальности, пола, политических или религиозных убеждений, финансового состояния. Компания руководствуется в своей профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг законодательством РФ по ценным бумагам, нормативными актами в сфере финансовых рынков, стандартами саморегулируемой организации, членом которой она является. Компания в ходе осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает предвзятости, давления со стороны и в отношении третьих лиц, зависимости от них, наносящей ущерб клиентам. Основными принципами деятельности Компании в целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг для уменьшения его негативных последствий являются:

- приоритет интересов клиента перед собственными интересами Компании;
- исполнение поручений клиентов в порядке очередности их поступления с учетом типов поручений и рыночной ситуации;
- обеспечение отдельного функционирования подразделений Компании, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- обособленное хранение ценных бумаг и/или учет прав на ценные бумаги каждого клиента и Компании.

Уведомление о праве на получение информации о расходах, связанных с получением финансовых услуг и характеристиках финансовых инструментов

Настоящим Клиент подтверждает, что уведомлен Компанией о праве получить по запросу:

- _____ / _____ /
указание организации и должности для юрлиц подпись