Приложение № 13
к Договору на оказание брокерских услуг на финансовом рынке в ПАО АКБ «АВАНГАРД»
(для физических лиц и индивидуальных предпринимателей)
Приказ ПАО АКБ «АВАНГАРД» от 30.12.2020 г. № 698

Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынках

Данной декларацией БРОКЕР – ПАО АКБ «АВАНГАРД» информирует КЛИЕНТА о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке, с целью предупредить КЛИЕНТА о возможных потерях при осуществлении операций с ценными бумагами и денежными средствами в рамках Договора на оказание брокерских услуг на финансовом рынке (Далее – Договор).

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери или недополучение дохода КЛИЕНТОМ.

Оказываемые БРОКЕРОМ услуги по Договору несут для КЛИЕНТА риск потери инвестируемых средств в связи с тем, что денежные средства КЛИЕНТА, учитываемые БРОКЕРОМ, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»

Декларация носит общий характер, не раскрывает все возможные риски, не преследует цель предоставления юридического или иного профессионального совета применительно к какой-либо конкретной ситуации и ничем не обязывает Стороны, но позволит КЛИЕНТУ определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса до начала проведения операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке.

При работе на рынке ценных бумаг и срочном рынке КЛИЕНТУ необходимо учитывать факторы риска самого различного свойства.

Ниже перечислены некоторые виды рисков.

Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке

Целью настоящей Декларации является предоставление КЛИЕНТУ информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, с вероятностью не получения ожидаемого дохода от сформированного портфеля ценных бумаг КЛИЕНТА либо риск полной или частичной потери вкладываемого актива и ожидаемого дохода, а также предупреждение о возможных потерях при осуществлении таких операций. КЛИЕНТ должен внимательно ознакомиться с условиями Договора для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для КЛИЕНТА.

КЛИЕНТ понимает, что инвестирование его средств в финансовые активы сопряжено с определенными рисками. Т.к. данные риски находятся вне разумного контроля БРОКЕРА и / или КЛИЕНТА, то ответственность за них не может быть возложена на БРОКЕРА ввиду невозможности их предвидеть и, соответственно, минимизировать или предотвратить.

Политический риск – риск финансовых потерь КЛИЕНТА, связанный с изменением политической ситуации в РФ (изменение политической системы, смена органов власти, изменение экономического / политического курса) Наиболее радикальные изменения могут привести к риску, связанному с невозможностью или отсрочкой исполнения своих обязательств эмитентами ценных бумаг, ограничению отдельных видов инвестиций в отдельные отрасли экономики, а возможно и к конфискации и национализации имущества отдельных категорий инвесторов.

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА„ связанный с изменением экономической ситуации в России - возникновение ситуации, когда в силу экономических причин каждый участник процесса инвестирования средств КЛИЕНТА не

сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права КЛИЕНТА - общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам и др.

Правовой риск - риск потерь от вложений в Финансовые активы, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. 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 - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках, изменением правил расчета налога, налоговых ставок, отменой налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для КЛИЕНТА последствиям..

КЛИЕНТ, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежание 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 — это риск убытков, 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 выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У КЛИЕНТА, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте 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 БРОКЕРА, связанный с репатриацией денежных средств КЛИЕНТА БРОКЕРА.

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 КЛИЕНТА БРОКЕРА, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг 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 уполномоченным депозитарием 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.

Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям КЛИЕНТА БРОКЕРА.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения осуществляются через клиринговую организацию, обслуживающие банки БРОКЕРА и КЛИЕНТА, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Соглашения. 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 использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая БРОКЕРОМ при оказании услуг КЛИЕНТАМ, поступает из заслуживающих доверия источников, однако БРОКЕР 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 КЛИЕНТА БРОКЕРА, 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 БРОКЕРА, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, 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 эмитентов. 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 Банка России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

КЛИЕНТУ необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а БРОКЕР 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 КЛИЕНТА - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА, связанный с достаточно слабой защищенностью КЛИЕНТА, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий 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 и иной информацией, которая могла бы быть интересна КЛИЕНТУ для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически 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 ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

Ценовой (рыночный) риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен, 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 -снижение доходности или даже убытки КЛИЕНТА. В зависимости от выбранных инструментов для инвестирования, рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. КЛИЕНТУ следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов.

Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости. Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться 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 её 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).

Кредитный риск - риск потерь вследствие невыполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями КЛИЕНТА (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное), особенно при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке. БРОКЕР принимает меры по минимизации риска контрагента, в т.ч. путем установления лимитов на контрагентов, однако не может исключить его полностью. В указанной ситуации КЛИЕНТ БРОКЕРА сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

Риск упущенной финансовой выгоды — риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, Торговой системы, иное).

Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной Торговой системы (ТС).

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную ТС, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, КЛИЕНТОМ и БРОКЕРОМ), но и от операций, производимых через другие электронные ТС. В случае осуществления КЛИЕНТОМ БРОКЕРА тех или иных сделок через какую-либо электронную ТС, КЛИЕНТ БРОКЕРА будет

подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений КЛИЕНТА БРОКЕРА или их невыполнение вообще.

Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов. В случае реализации валютного риска доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), увеличению размеров обязательств или снижению размеров требований по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами. Все эти факторы могут стать причиной потери часть дохода, понесению убытков или к затруднению возможности рассчитываться по обязательствам КЛИЕНТА.

Процентный риск - риск потерь из-за негативных 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 осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между БРОКЕРОМ 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 БРОКЕРА убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых КЛИЕНТОМ БРОКЕРА операциях и сведений о КЛИЕНТЕ, его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны КЛИЕНТА БРОКЕРА, связанный с полной или частичной неосведомленностью КЛИЕНТА БРОКЕРА об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций КЛИЕНТ БРОКЕРА должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с КЛИЕНТА.

Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением КЛИЕНТОМ БРОКЕРА своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого КЛИЕНТ БРОКЕРА хочет добиться, будет достигнуто. КЛИЕНТ БРОКЕРА может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы, а иногда и остаться должен. КЛИЕНТ БРОКЕРА полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их 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 БРОКЕРУ, 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, эмитента, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли и/или зависимых отраслей, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг.

Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - операционный риск рассматривается в части следующих элементов:

- риск ошибок и сбоев технических систем, систем коммуникаций, безопасности, программного обеспечения, в т.ч. в результате действия "вирусов";
- риск ошибок персонала, в т.ч. просчетов, ошибок при совершении сделок, ошибок ввода данных, неверной интерпретации инструкций и поручений и т.п.;
- риск бизнес-процессов и процедур (в т.ч. в части внутреннего контроля), связанный с их нечеткостью и неэффективностью, приводящей к ущербу для БРОКЕРА и КЛИЕНТОВ;
- риск мошеннических действий сотрудников БРОКЕРА или третьих лиц.
- проведение торговых операций с использованием системы удаленного доступа QUIK несет следующие дополнительные риски:
  а) совершение третьим лицом от имени КЛИЕНТА сделок в системе удаленного доступа (в том числе приводящих к убытку для КЛИЕНТА) в результате получения таким лицом случайным образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от имени КЛИЕНТА таких сделок;
  б) риск проведения КЛИЕНТОМ операций в системе удаленного доступа QUIK, несоответствующих его намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы КЛИЕНТА в конкретной системе удаленного доступа и\или совершением им случайных действий; - невозможность направления БРОКЕРУ Распорядительных сообщений по причинам технического характера (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.).

БРОКЕР обязуется принимать все необходимые меры для предотвращения финансовых потерь вследствие ошибок, мошенничества сотрудников, а также превышения дилерами или другими работниками своих полномочий или исполнения своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм, либо разумных пределов риска.

Декларация о Рисках, связанных с приобретением иностранных Ценных бумаг

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 настоящее время законодательство разрешает российскими 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 Инвестора.

Правовые риски. При приобретении иностранных ценных бумаг КЛИЕНТ должен понимать, 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 Инвестор 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. КЛИЕНТ должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

В связи с вышеизложенным БРОКЕР рекомендует КЛИЕНТАМ внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, понятными и приемлемыми для КЛИЕНТА с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей последнего.

Ограничения на владение и совершение сделок с иностранными финансовыми инструментами.

Настоящим БРОКЕР сообщает, что КЛИЕНТ в рамках Договора самостоятельно принимает инвестиционные решения и самостоятельно учитывает ограничения в части владения и использования иностранными финансовыми инструментами, установленные Федеральным законом от 07.05.2013 № 79-ФЗ "О запрете отдельным категориям лиц открывать и иметь счета (вклады), хранить наличные денежные средства и ценности в иностранных банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, владеть и (или) пользоваться иностранными финансовыми инструментами". БРОКЕР рекомендует ознакомиться с указанными ограничениями до направления каждого поручения на совершение сделки.
БРОКЕР не несет ответственности за нарушение КЛИЕНТОМ ограничений на владение и совершение сделок с иностранными финансовыми инструментами, установленных законодательством РФ.

Декларация о Рисках, связанных с заключением срочных контрактов, в том числе контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов

Наиболее рискованными принято считать ***спекулятивные операции на рынке срочных и производных финансовых инструментов*** (фьючерсные контракты, опционы). С одной стороны при совершении сделок на срочном рынке КЛИЕНТ должен понимать, что при неблагоприятной ситуации для занятой им позиции существует вероятность в сравнительно короткий период времени потерять часть или все свои средства, депонированные в виде обеспечения по сделке, в том числе при дополнительных взносах обеспечения значительного размера и в короткий срок. При невозможности внести дополнительные средства в установленный срок позиция КЛИЕНТА может быть принудительно закрыта с убытком.

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех срочных контрактов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери не превысят величину

уплаченных премий, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке возможен риск значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов "колл") неограниченных убытков. Следует учитывать риск, возникающий по операциям с производными финансовыми инструментами, направленный на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Необходимо оценить риск того, как производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым планируется ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую планируется хеджировать.

Помимо общего ***рыночного (ценового) риска***, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, возникает 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 в сравнительно короткий срок существует риск потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, может усиливаться. Если инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), 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. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Если заключенный договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, обязательно необходимо рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением. Имущество (часть имущества), принадлежащее КЛИЕНТУ, в результате заключения срочного контракта будет являться обеспечением исполнения обязательств КЛИЕНТА по контракту и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате КЛИЕНТ может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для КЛИЕНТА. БРОКЕР в этом случае вправе без дополнительного согласия КЛИЕНТА «принудительно закрыть позицию», то есть заключить срочный контракт, 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 направление и КЛИЕНТ получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

а) Системные риски. Применительно к базисному активу срочных контрактов - ценным бумагам иностранных эмитентов, 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 срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов. 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.

б) Правовые риски. Иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами срочных контрактов, 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 срочным контрактам 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.

в) Риски раскрытия информации. Раскрытие информации в отношении иностранных Ценных бумаг, являющихся базисным активом срочных контрактов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. КЛИЕНТ обязан 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 торговые системы 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. БРОКЕР рекомендует КЛИЕНТУ 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.

Декларация о рисках и правах, связанных с учетом и хранением денежных средств КЛИЕНТА, переданных БРОКЕРУ

Целью изложения в настоящей Декларации потенциальных рисков, которые могут иметь место в связи с оказанием услуг КЛИЕНТУ, является информирование КЛИЕНТА о возможности наступления таких рисков, что однако не освобождает БРОКЕРА от предусмотренной в Договоре ответственности перед КЛИЕНТОМ, если действия/бездействие БРОКЕРА привело к неисполнению или несвоевременному исполнению БРОКЕРОМ Поручений / Требований КЛИЕНТА или иных обязательств БРОКЕРА в соответствии с Договором.

Денежные средства, передаваемые КЛИЕНТОМ БРОКЕРУ для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться БРОКЕРОМ на денежном счете (счетах), открытом (открытых) в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов БРОКЕРА. Учет денежных средств КЛИЕНТА на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов БРОКЕРА может нести в себе риск задержки возврата КЛИЕНТУ денежных средств, или несвоевременного исполнения Поручения КЛИЕНТА, или неисполнением возникших вследствие исполнения Поручения КЛИЕНТА обязательств,

вызванный ошибочным списанием денежных средств КЛИЕНТА по поручению другого клиента БРОКЕРА в результате допущения операционной ошибки сотрудников БРОКЕРА или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

БРОКЕР, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет раздельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами КЛИЕНТА отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и собственных средств и операций БРОКЕРА.

Информация об открытых БРОКЕРОМ денежных счетах предоставляется КЛИЕНТУ в соответствии с положениями Договора или по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

Одновременно БРОКЕР сообщает, что не использует денежные средства и ценные бумаги КЛИЕНТА в собственных интересах.

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с облигациями федерального займа для физических лиц

Цель настоящей декларации - предоставить КЛИЕНТУ информацию о рисках и ограничениях, связанных с осуществлением операций с облигациями федерального займа для физических лиц (далее - ОФЗ-н), и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций с данными ценными бумагами.

БРОКЕР обращает внимание КЛИЕНТА на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг и срочном рынке, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о проведения операций с ОФЗ-н, в том числе, с учётом особенностей их обращения.

В настоящей декларации под риском при осуществлении операций с ОФЗ-н понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю инвестированных средств, неполучению ожидаемого дохода, расходам КЛИЕНТА, связанным с приобретением ОФЗ-н.

Ограничения на операции с ОФЗ-н.

В соответствии с Условиями эмиссии и обращения облигаций федерального займа для физических лиц, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 15 марта 2017 г. № 38н (далее - Условия эмиссии), Обращение ОФЗ-н на вторичном рынке не допускается, за исключением выкупа облигаций агентами эмитента, и передачи ОФЗ-н в наследство физическим лицам.

Приобретение ОФЗ-н третьими лицами в интересах владельцев и (или) по их поручению не допускается. Приобретение ОФЗ-н на индивидуальный инвестиционный счет не допускается.

Облигации могут быть переданы в порядке наследования в соответствии с законодательством Российской Федерации о наследовании.

Проведение между Владельцами операций с Облигациями не допускается, за исключением случаев, предусмотренных Условиями эмиссии.

Залог Облигаций не допускается.

Риск потери дохода и/или части инвестированных средств при предъявлении КЛИЕНТОМ ОФЗ-н к выкупу до срока погашения.

КЛИЕНТУ необходимо обратить особое внимание на то обстоятельство, что в соответствии с Условиями эмиссии при выкупе ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения, сумма денежных средств, подлежащая выплате КЛИЕНТУ, рассчитывается как сумма цены выкупа ОФЗ-н, определяемой как цена приобретения ОФЗ-н КЛИЕНТОМ без учета комиссии БРОКЕРА (см. ниже **Риск возникновения дополнительных расходов у** КЛИЕНТА**)** и без учета уплаченного КЛИЕНТОМ в день приобретения ОФЗ-н накопленного купонного дохода (далее - НКД), ***но не выше ее номинальной стоимости***, и суммы НКД по ОФЗ-н, уплаченного КЛИЕНТОМ в день приобретения ОФЗ-н, ***уменьшенной на сумму купонного дохода, выплаченного*** *КЛИЕНТУ* ***по ОФЗ-н (в случае владения ОФЗ-н на день выплаты такого дохода)***.

Таким образом, при выкупе ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения

КЛИЕНТ теряет купонный доход, выплаченный ему по ОФЗ-н до даты выкупа, и не получает НКД за текущий купонный период на дату выкупа ОФЗ-н. Кроме того, в случае приобретения КЛИЕНТОМ ОФЗ-н при размещении по цене выше номинальной стоимости ОФЗ-н, при выкупе таких ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения цена выкупа будет определяться не по фактической цене приобретения ОФЗ-н КЛИЕНТОМ, а по номинальной стоимости ОФЗ-н.

В соответствии с Условиями эмиссии при выкупе ОФЗ-н по истечении 12 месяцев с даты их приобретения сумма денежных средств, подлежащая выплате КЛИЕНТУ, рассчитывается как сумма цены выкупа ОФЗ-н, определяемой как цена приобретения ОФЗ-н КЛИЕНТОМ (не включая комиссию БРОКЕРА) и без учета уплаченного КЛИЕНТОМ в день приобретения ОФЗ-н НКД, ***но не выше ее номинальной стоимости***, и суммы купонного дохода, накопленного по ОФЗ-н с даты начала текущего купонного периода до дня списания ОФЗ-н со счета депо КЛИЕНТА включительно.

Таким образом, в случае приобретения КЛИЕНТОМ ОФЗ-н при размещении по цене выше номинальной стоимости ОФЗ-н, при выкупе таких ОФЗ-н по истечении 12 месяцев с даты их приобретения цена выкупа будет определяться не по фактической цене приобретения ОФЗ-н Инвестором, а по номинальной стоимости ОФЗ-н.

Процентный риск - риск потерь из-за изменений процентных ставок. Принимая во внимание описанный выше риск потери дохода при предъявлении ОФЗ-н к выкупу до срока погашения и возможность получения ожидаемого дохода только в случае держания ОФЗ-н до даты погашения, КЛИЕНТУ следует учесть, что в трёхлетний срок до погашения при изменении процентных ставок на рынке могут появляться финансовые инструменты с иной, в том числе, более привлекательной доходностью.

Риск возникновения дополнительных расходов у КЛИЕНТА. В соответствии с Условиями эмиссии, при приобретении и выкупе ОФЗ-н с КЛИЕНТА взимается комиссия БРОКЕРА согласно условиям договора о брокерском обслуживании, заключенным между КЛИЕНТОМ и БРОКЕРОМ. БРОКЕР рекомендует КЛИЕНТУ учесть и иные расходы, которые может понести КЛИЕНТ (плата за депозитарные и иные услуги, налоговые платежи и пр.), определяя приемлемость для себя проведения операций с ОФЗ-н.

Учитывая вышеизложенное, БРОКЕР 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 последнего. 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.

Декларация об отдельных рисках, связанных с совершением сделок РЕПО

При совершении КЛИЕНТОМ сделок РЕПО (сделок купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (покупки) через определённый срок по заранее определённой цене – далее Сделка РЕПО), КЛИЕНТ должен представлять себе риски, связанные с осуществлением таких операций.

Если список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в отношении которых заключена Сделка РЕПО, определяется в период после исполнения КЛИЕНТОМ обязательств по передаче ценных бумаг по первой части Сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части Сделки РЕПО, то КЛИЕНТ не будет включен в указанный список, составленный на конец операционного дня, и не сможет осуществить соответствующие права по ценным бумагам, в т.ч., но не ограничиваясь, право требовать выкупа, приобретения ценных бумаг, преимущественное право приобретения ценных бумаг, право участия в собрании владельцев ценных бумаг и право голосования на собрании владельцев ценных бумаг.

Декларация о рисках, связанных с совмещением Членом СРО НФА различных видов профессиональной деятельности, с иными видами деятельности

БРОКЕР, являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеет следующие лицензии на осуществление:

- Брокерской деятельности. № 045-02887-100000, выдана ФКЦБ России 27.11.2000 г. (без ограничения срока действия)

- Дилерской деятельности. № 045-02997-010000, выдана ФКЦБ России 27.11.2000 г. (без ограничения срока действия)
- Депозитарной деятельности. № 045-03950-000100, выдана ФКЦБ России 15.12.2000 г. (без ограничения срока действия)

То есть совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную

В целях настоящего документа. ***риск совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*** состоит в возможности нанесения ущерба КЛИЕНТУ БРОКЕРА вследствие:

– неправомерного использования сотрудниками БРОКЕРА, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;

неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

– противоправного распоряжения сотрудниками БРОКЕРА ценными бумагами и денежными средствами КЛИЕНТА;

– осуществления сотрудниками БРОКЕРА противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги КЛИЕНТА;

– необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам КЛИЕНТА БРОКЕРА;

– несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;

– недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

- возникновения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на финансовом рынке, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов КЛИЕНТА БРОКЕРА, перед интересами БРОКЕРА, которые могут привести в результате действий (бездействия) БРОКЕРА и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для КЛИЕНТА. В целях предотвращения последствий возможного конфликта интересов для КЛИЕНТОВ БРОКЕР соблюдает принцип приоритета интересов КЛИЕНТОВ перед собственными, и не допускает дискриминацию одних КЛИЕНТОВ по отношению к другим.

БРОКЕР обязуется принимать все необходимые меры для предотвращения финансовых потерь вследствие конфликта интересов КЛИЕНТА и БРОКЕРА, ошибок, мошенничества сотрудников, а также превышения дилерами или другими работниками БРОКЕРА своих полномочий или исполнения своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм, либо разумных пределов риска.

Риск нанесения ущерба КЛИЕНТУ БРОКЕРА при отзыве лицензии кредитной организации

- риск, который возникает при аннулировании лицензии БРОКЕРА как профессионального участника рынка ценных бумаг.

Риск возникновения недостаточности капитала

- риск, который возникает при одновременном исполнении всех обязательств по возврату финансовых активов БРОКЕРА и КЛИЕНТОВ.

БРОКЕР является членом СРО НФА, к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и интересов. СРО НФА работает с Банком России как регулятором на финансовых рынках и имеет статус саморегулируемой организации в отношении 6 видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также деятельности спецдепозитариев.

Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Вы также можете обращаться в случае нарушения Ваших прав и интересов.

Помимо этого, Вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.