

**УВЕДОМЛЕНИЕ (ДЕКЛАРАЦИЯ) О РИСКАХ,
СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
(В ТОМ ЧИСЛЕ – НА ВАЛЮТНОЙ СЕКЦИИ, А ТАКЖЕ ПРИ СОВЕРШЕНИИ СДЕЛОК, ПРИВОДЯЩИХ К
ВОЗНИКНОВЕНИЮ НЕПОКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ), А ТАКЖЕ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНДИВИДУАЛЬ-
НЫМИ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ СЧЕТАМИ**

Настоящее Уведомление (Декларация) предоставляется Клиенту в связи с его желанием осуществлять операции на российском фондовом рынке.

Обращаем внимание на, то, что настоящее Уведомление (Декларация) не может раскрыть все риски, связанные со сделками с ценными бумагами. Главная цель настоящего Уведомления (Декларации) – дать общее представление о рисках, которые сопряжены с работой на фондовом рынке, и предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с подобного рода сделками.

Участие в операциях на российском фондовом рынке может нести в себе степень риска, определяющуюся возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

В первую очередь это параметры системного характера, являющиеся проявлением особенностей нынешних социально-политических условий развития РФ.

Риски, вытекающие из возможности ухудшения системных параметров, не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. Они не могут быть объектом разумного воздействия и управления с нашей стороны, они не подлежат диверсификации и не понижаемы.

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.

К основным системным рискам мы относим:

- **социально-политический** – риск радикального изменения политической ситуации (смена Президента, Парламента, Правительства), риск социальной нестабильности;

- **правовой** – риск неблагоприятных изменений в российском законодательстве, или отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе;

- **макро- и микроэкономический** – риски возникновения неблагоприятных событий экономического характера (резкая девальвация национальной валюты, кризис рынка государственных долговых обязательств, банковский кризис, валютный кризис), представляющие собой прямое или опосредованное следствие рисков политического и законодательного характера;

- **техногенный** – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека (аварийные ситуации, пожары и т.д.);

- **природный** – риск, не зависящий от деятельности человека (землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.).

Особое внимание необходимо уделять рыночным (или финансовым) рискам, которые в отличие от рисков системных, носят более высокий вероятностный характер проявления и требуют более тщательного осмысления.

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

- **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;

- **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;

- **ценовой риск** – риск, который может проявляться в неожиданном изменении цен на акции или облигации, которое может привести к падению стоимости Вашего Инвестиционного портфеля и, как следствие, снижению доходности или даже убыткам;

- **риск банкротства эмитента** – 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, внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Брокером для того, чтобы

оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают Клиента ожидаемого им дохода.

▪ **риск неправомерных действий** – связан с возможностью неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитария;

Технический риск – является следствием общей неразвитости российского рынка ценных бумаг и заключается в возможности наступления потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения своих обязательств участниками фондового рынка или банками, указанных в нем условиях в силу динамичного изменения параметров таких сделок в торговых системах.

Риск при совершении маржинальных сделок - при совершении маржинальных сделок на российском фондовом рынке Клиент несет такой же риск имущественных потерь или недополучения доходов, что и при обычной торговле на фондовом рынке, но при этом у него возникают некоторые дополнительные факторы, увеличивающие степень риска.

Подавая поручение на совершение маржинальной сделки:

▪ по покупке ценных бумаг, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, приобретенным на основании такого поручения, так и по ценным бумагам, служащим обеспечением требований Брокера к Клиенту, при этом величина возможных убытков в данном случае ограничена размером маржинальной сделки;

▪ по продаже ценных бумаг, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, приобретенным по сделке, так и по активам, составляющим обеспечение обязательств перед Брокером. Основное отличие в том, что величина убытков в данном случае ничем не ограничена, и Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может многократно превысить сумму маржинальной сделки.

Денежные средства и ценные бумаги предоставляются Брокером под определенный процент, выплата которого уменьшает чистую прибыль Клиента (если таковая появится) или увеличивает его убытки.

Значимыми факторами, влияющими на увеличение степени риска, связанного с маржинальной торговлей, являются также:

▪ снижение величины обеспечения, являющейся показателем текущей способности выполнить обязательства перед Брокером по совершенным маржинальным сделкам, что может потребовать от Клиента адекватных действий по приведению размера обеспечения к приемлемому уровню, что в свою очередь, может повлечь необходимость внесения дополнительных ценных бумаг или денежных средств;

▪ снижение величины обеспечения, обусловленное изменением рыночной ситуацией и требованиями нормативных актов, внесение Брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут составлять обеспечение обязательств клиентов перед Брокером и необходимость погашения задолженности клиентов перед Брокером за счёт активов, составляющих обеспечение, исходя из существующих рыночных цен;

▪ резкие колебания рыночных цен могут повлечь резкое снижение величины обеспечения ниже критического уровня и необходимость реализации части активов без предъявления со стороны Брокера маржинальных требований и погашения задолженности клиентов перед Брокером;

▪ приостановление организаторами торговли торгов может создать препятствия для погашения задолженности клиентов перед Брокером по приемлемым ценам, и повлечь за собой убытки для Клиента;

▪ невозможность в течение определенного времени выставления заявки на совершение сделки в торговой системе организатора торговли по причине технических сбоев может привести к невозможности своевременного проведения операций, направленных на погашение задолженности перед Брокером, возникшей вследствие совершения маржинальных сделок.

Риски при совершении сделок, приводящих к возникновению непокрытых позиций:

▪ совершая на рынке ценных бумаг сделки с неполным покрытием, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Брокером/контрагентами по сделкам, заключенным в интересах Клиента. Совершая на рынке ценных бумаг сделки с неполным покрытием, Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, при этом рыночная стоимость ценных бумаг при совершении сделки с неполным покрытием в течение дня может существенно измениться. Совершая сделку с неполным покрытием, Клиент осознает все риски, связанные с изменением цены на ценные бумаги, и обязуется погасить возникшие обязательства вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры.

▪ совершение сделок с неполным покрытием, сопровождается обязательством по поддержанию необходимого уровня обеспеченности открытых позиций Клиента. В том случае, если значение уровня обеспеченности позиций Клиента будет уменьшаться, Брокер потребует от Клиента совершения определенных действий в ограниченные сроки с целью доведения уровня обеспеченности до достаточной величины. В свою очередь, это может повлечь необходимость реализации части активов Клиента вне зависимости от состояния рыночных цен и последующих убытков от такой продажи. В случае снижения уровня обеспеченности до/ниже определенного уровня, открытые позиции Клиента могут быть принудительно закрыты Брокером по текущим рыночным ценам. Клиент самостоятельно несет весь риск убытков в результате осуществления Брокером принудительного закрытия его позиций.

В случае, если Клиент допущен к совершению маржинальных сделок, то каждое поручение на совершение сделки с неполным покрытием является маржинальным поручением, то есть поручением в случае недостаточности собственных активов Клиента на момент проведения расчетов по такой сделке, провести расчеты по сделке с использованием денежных средств и/или ценных бумаг Брокера, предоставленных Брокером в заем Клиенту.

Совершение сделок Клиентом, отнесенным к категории клиентов с особым уровнем риска, связано со значительным риском возникновения ситуации, при которой убытки Клиента, возникающие в результате неблагоприятного изменения цены ценной бумаги и/или контракта, могут превысить размер средств, внесенных им на счета, открытые у Брокера.

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;

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:

▪ **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;

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

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Брокером, несет Клиент. 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. Следует оценить, где именно будут храниться переданные Брокеру активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

▪ **риск неисполнения обязательств перед Клиентом Брокером** - 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 Брокера хранить денежные средства Клиента на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.

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

Внимательно ознакомьтесь с настоящим Регламентом для того, чтобы оценить какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

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

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

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

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

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

Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Договор на ведение индивидуального инвестиционного счета позволяет Клиенту получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Клиент может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного взноса, но должен будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

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

Обратите внимание на то, что сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с сотрудником Брокера, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если он прекратит договор ранее 3 (Трех) лет, то не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами и, в случае, если Клиент пользовался вычетом «на взнос», то будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного ему налога.

Обращаем внимание на то, что Брокер не знает о выборе варианта Клиентом инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях налоговой службы и Клиента.

Учитывая вышеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данное Уведомление (Декларация) не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на фондовом рынке, а призвано помочь ему понять связанные с этим риски, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе своей инвестиционной стратегии.