

## **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынках ценных бумаг, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на рынках ценных бумаг.

Клиент осознает, что инвестирование средств в ценные бумаги сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в Российской Федерации и несовершенством законодательной базы Российской Федерации. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Договора.

Обращаем ваше 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 операции Клиента на рынке ценных бумаг.

**1. 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.

**2. Рыночный риск** - этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения рыночных условий для эмитента, неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. 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.** Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от операций с финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

**Процентный риск.** Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, что приводит к

снижению стоимости таких облигаций. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**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, Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Банком 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.

**3. 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.

**4. Кредитный риск** - этот риск заключается в возможности невыполнения договорных и иных обязательств, принятых на себя эмитентами ценных бумаг и 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 Банком со стороны контрагентов. Банк должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Банк действует в интересах Клиента, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Банком, несет Клиент. Клиенту необходимо оценить, где именно будут храниться переданные Банком активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

**Риск неисполнения обязательств перед вами вашим брокером.** Риск неисполнения вашим брокером некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента. Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств брокера (Банка), являющегося кредитной организацией, и денежных средств его Клиентов, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Клиентов, и Клиент принимает на себя риск его банкротства. Такой риск в настоящее время не страхуется. Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Банк, каковы правила его хранения, а также возврата. Банк является членом НАУФОР, к которой Клиент может обратиться в случае нарушения прав и интересов Клиентов. 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 Клиент может обращаться в случае нарушения прав и интересов. Помимо этого, Клиент вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

**5. Правовой риск.** Связан с возможными негативными последствиями изменения 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.

**6. Операционный риск.** Заключается в возможности причинения убытков в результате нарушения внутренних процедур Банка, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Банка, 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 Банк, а какие из рисков несет Клиент.

Кроме основных рисков, перечисленных выше, существуют и иные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в ценные бумаги в Российской Федерации.

**Политический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

**Экономический риск** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в ценные бумаги может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

**Риск налогового законодательства** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на рынках ценных бумаг.

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

**Риск репатриации денежных средств** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Банка.

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

**Риск инфраструктуры финансовых рынков** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, 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 Банка, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Банка.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора осуществляются через расчетную организацию ТС, банки, обслуживающие Банк и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального банка Российской Федерации, которые могут быть задействованы в рамках Договора. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

***Риск использования информации на финансовых рынках*** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

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

Для Клиентов Банка, не являющихся резидентами Российской Федерации, 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 Банка, 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 Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

***Риск миноритарного 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 Российской Федерации, 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.

***Риск упущенной финансовой выгоды*** – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по сделке, эмитента, ТС, иное).

***Риск проведения электронных операций*** - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной 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 Банком), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Банка тех или иных сделок через какую-либо электронную ТС Клиент Банка 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 Торговых Поручений Клиента Банка или их невыполнение вообще.

***Риск использования Системы электронного документооборота*** - риски возникновения финансовых потерь (убытков) со стороны Клиента Банка в результате возникновения событий и/или обстоятельств, которые временно или на неопределенный срок сделали, сделают или могут сделать невозможным или значительно затруднить использование Клиентом Системы электронного документооборота (использование аналога собственноручной подписи при подписании электронных документов в Системе электронного документооборота), включая технические сбои, а также риски совершения от

имени Клиента действий посредством Системы электронного документооборота уполномоченными лицами.

**Риск обмена сообщениями по электронной почте** - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование такого незащищенного канала связи 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 Банка убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых Клиентом Банка операциях и сведений о Клиенте/его активах.

**Риск взимания комиссионных и других сборов** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Банка, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента Банка об издержках, связанных с осуществлением операций с ценными бумагами.

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

**Риск недостижения инвестиционных целей** - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Банка своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Банка хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Банка может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные ценные бумаги. Клиент Банка полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Торговых Поручений 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 Банку, однако, исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

**Риск принудительной конвертации иностранной валюты недружественного иностранного государства** - Клиент в полном объеме принимает на себя риск принудительной конвертации иностранной валюты недружественного иностранного государства (совершения сделок по принудительной продаже иностранной валюты недружественного иностранного государства) по решению Банка России / Брокера / клиринговой организации или иной финансовой организации, уполномоченной принимать решение о принудительной конвертации иностранной валюты недружественного иностранного государства (совершения сделок по принудительной продаже иностранной валюты недружественного иностранного государства).

<p>Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора, заключаемого с Банком.</p>
--

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения в Банке, или у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со **следующими** особенностями.

### **Системные риски**

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверяют права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги. 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 Ratings, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

### **Валютные риски**

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

### **Правовые риски**

#### ***1. Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами***

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав таких ценных бумаг российским депозитариям. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

#### ***2. Санкционные риски***

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

### **3. Различия в регулировании ценных бумаг**

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

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

### **4. Различия в раскрытии информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на иностранном 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.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиент всегда должен 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.

### **5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах**

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. 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.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий Договора.

### **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности**

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

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего Регламента, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту в следствие:

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



- возникновения Конфликта интересов при осуществлении Банком профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включая деятельность органов управления, сотрудников, лиц, действующих за счет Банка, отдельных клиентов Банка и Контролирующих лиц; неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

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

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

Банк осуществляет реализацию мер, направленных на управление Конфликтом интересов, обеспечивающим снижение риска причинения убытков Клиенту, при осуществлении Банком профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включая деятельность его органов управления, сотрудников, лиц, действующих за счет Банка отдельных клиентов Банка и Контролирующих лиц.

Настоящим Клиент уведомлен о праве Банка не предотвращать реализацию Конфликта интересов и о том, что Банк оказывает услуги, аналогичные описанным в настоящем Регламенте, третьим лицам, принимает поручения третьих лиц, осуществляет сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах. Такие сделки и операции для третьих лиц могут осуществляться Банком на условиях и за вознаграждение Банку, отличающихся от условий и вознаграждения по услугам, оказываемым Клиенту.

Клиент уведомлен о том, что сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах Банка могут создать Конфликт интересов между имущественными и иными интересами Банка и Клиента.

В целях предотвращения Конфликта интересов между имущественными и иными интересами Клиента и Банка, и для уменьшения возможных негативных последствий такого Конфликта интересов, Банк в своей профессиональной деятельности, связанной с настоящим Регламентом, обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Клиента над собственными интересами в соответствии с Политикой совершения торговых операций за счёт Клиентов (Приложение № 19 к Регламенту).

В целях предотвращения Конфликта интересов между имущественными и иными интересами Клиента и третьих лиц, и для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов, Банк в своей профессиональной деятельности, связанной с Регламентом, обязуется соблюдать принципы равного и справедливого отношения к Клиентам с учетом установленных для различных категорий Клиентов условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации, в соответствии с Политикой совершения торговых операций за счёт Клиентов (Приложение № 19 к Регламенту).

## **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с инвестированием в структурные облигации эмитентов-нерезидентов РФ**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ.

Под структурными облигациями эмитентов-нерезидентов РФ понимаются ценные бумаги, классифицированные в соответствии с нормативными актами Российской Федерации в качестве ценной бумаги и в соответствии с присвоенным ISIN/CFI как облигации. Доходность по данным ценным бумагам привязана к определенным базовым активам (изменению цен на товары, ценные бумаги, курсу соответствующей валюты, значению фондовых индексов, величине процентных ставок, и иным финансовым инструментам) либо иному обстоятельству относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит, а также от изменения значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем пункте показателей.

Структурные облигации эмитентов-нерезидентов РФ, за исключением структурных облигаций, соответствующих критериям, установленным нормативным актом Банка России, предназначены для Клиентов, являющихся Квалифицированными инвесторами. Инвестиции в структурные облигации эмитентов-нерезидентов РФ могут оказаться неприемлемыми для некоторых Клиентов. Каждый потенциальный инвестор должен внимательно изучить условия выпуска, заинтересовавших его структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, и взвесить все возможные риски, в том числе риск полной или частичной потери вложенных средств, прежде чем принимать инвестиционное решение. В том числе Банк рекомендует Клиенту проконсультироваться с собственным инвестиционным советником Клиента.

Ниже приводятся риски, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в структурные облигации эмитентов-нерезидентов РФ:

- риск изменения значений базового актива;
- риск наступления обстоятельств, негативно влияющих на доходность структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ;
- риск частичной или полной потери вложенных средств;
- кредитный риск эмитента (гаранта) структурной облигации эмитента-нерезидента РФ;
- риск отсрочки/задержки выплат по структурной облигации эмитента-нерезидента РФ;
- риск отсутствия ликвидности приобретаемых структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, что влечет невозможность их продажи, уступки или отчуждения иным образом;
- риск наличия или введения в будущем ограничений разного характера, препятствующих реализации принадлежащих Клиенту прав владения или распоряжения структурными облигациями эмитентов-нерезидентов РФ, получения денежных выплат или иного имущества, предусмотренного условиями выпуска структурными облигациями эмитентов-нерезидентов РФ;
- кредитный риск эмитентов (гарантов) базового актива, к цене или к иным показателям, по которым привязана доходность структурной облигации эмитента-нерезидента РФ;
- риски, обусловленные иностранным происхождением базового актива:

### **Системные риски**

Применительно к базовому активу структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ - ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, они также подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверяют права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

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 Ratings, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

### **Валютные риски**

Поскольку ценные бумаги иностранных эмитентов и индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, являющиеся базовым активом структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, номинированы в иностранной валюте, сделки с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

### **Правовые риски**

#### ***1. Риск ограничения операций с иностранными финансовыми инструментами, являющимися базовыми активами структурных облигаций***

По отношению к иностранным финансовым инструментам, являющимся базовыми активами структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, 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.

#### ***2. Санкционные риски***

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

#### ***3. Различия в регулировании ценных бумаг***

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базовыми активами структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, не всегда являются аналогами российских ценных бумаг, а предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по структурным облигациям эмитентов-нерезидентов РФ с иностранным базовым активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от норм и правил, действующих в России. Кроме того, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### ***4. Различия в раскрытии информации***

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базовым активом структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Клиент должен оценить свою готовность анализировать информацию на иностранном 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.

Российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Клиент всегда должен 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.

#### **5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах**

Возможности судебной защиты прав по иностранным финансовым инструментам, являющимся базовыми активами структурных облигаций эмитентов-нерезидентов РФ, усложнены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России, ввиду чего Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

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

#### **Декларация (уведомление) о рисках использования Банком в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента**

Целью настоящей декларации является предоставление Клиенту информации об основных рисках, с которыми связано использование брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента.

#### **Риски, связанные с использованием денежных средств Клиента в интересах Банка.**

Банк уведомляет Клиента о наличии дополнительных рисков ввиду наличия у Банка возможности использования денежных средств Клиента в своих интересах.

Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств брокера, который является кредитной организацией, и денежных средств его клиентов, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Клиента, а Клиент принимает на себя риск банкротства Банка, если он не сможет вернуть сумму средств Клиента, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществлял ли Клиент сам сделки с использованием чужих средств или нет и в настоящее время не страхуется.

Учет денежных средств Клиентов вместе со средствами других Клиентов может нести в себе риск возникновения убытков, вызванный задержкой возврата Клиенту денежных средств или несвоевременного исполнения Поручения.

Банк надлежащим образом исполняет все свои обязательства и предпринимает все возможное для того, чтобы свести данные риски к минимуму, реализуя следующие меры: ведение раздельного внутреннего учета денежных средств и операций с денежными средствами Клиента отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других Клиентов и Банка.

Банк обязан исполнить требование о возврате денежных средств, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные законодательными и иными нормативными актами, регулирующими брокерскую деятельность, и Договором.

По согласованию с Банком Клиент может потребовать от Банка учитывать его денежные средства на отдельном расчетном коде, не объединяя их с активами других Клиентов. В таком случае Банк может взимать дополнительное вознаграждение. Также Клиент вправе отказаться от предоставления Банку права использования в своих интересах денежных средств, направив в Банк Заявление о расторжении Договора в соответствии с условиями Регламента. Последствием отказа от предоставления Банку права использования в своих интересах денежных средств является расторжение Договора.

#### **Риски, связанные с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Банка.**

Банк уведомляет Клиента о наличии дополнительных рисков, связанных с использованием ценных бумаг Клиента в интересах Банка для обеспечения исполнения и/или для исполнения Банком собственных обязательств и/или обязательств, подлежащих исполнению за счет других его Клиентов.

В соответствии с законом ценные бумаги инвесторов учитываются на их собственных счетах депо. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать ценные бумаги Клиента, он вправе зачислять их на депозитарный счет (субсчет), предназначенный для учета собственных ценных бумаг, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства брокера, если он не сможет вернуть Клиенту ценные бумаги, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Клиент сам сделки с использованием чужих ценных бумаг или нет и в настоящее время не страхуется.

При учете ценных бумаг клиентов совместно на общем расчетном коде в дополнение к прочим рискам, упомянутым в настоящей Декларации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, возникают риски, связанные с возможностью использования Банком ценных бумаг Клиента для исполнения обязательств других Клиентов, чьи ценные бумаги учитываются совместно, в том числе риск задержки возврата Клиенту ценных бумаг или несвоевременного проведения расчетов по сделке, заключенной по поручению Клиента.

Используя ценные бумаги Клиента в своих интересах, Банк обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, используемых в его интересах, в сроки, предусмотренные законодательными и иными нормативными актами, регулирующими брокерскую деятельность, и Договором.

Используя ценные бумаги клиента в своих интересах, Банк вправе распоряжаться ими без поручения клиента, в том числе:

1) подавать депозитарию (держателю реестра) соответствующие поручения (распоряжения) о проведении операции по счету депо (лицевому счету) от имени Клиента, если Банк является его представителем на основании доверенности, за исключением случаев зачисления ценных бумаг на собственный счет Банка;

2) осуществлять депозитарные операции по счету депо Клиента на основании Договора с Клиентом без депозитарного поручения Клиента, если Банк одновременно является депозитарием, учитывающим права на соответствующие ценные бумаги.

В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, определяется в период использования этих ценных бумаг в интересах Банка, Банк обязан передать Клиенту суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам. В случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое) в период использования этих ценных бумаг в интересах Банка, Клиент может быть не включен в указанный список.

Банк несет ответственность только за те риски, которые возникают вследствие ошибок или мошенничества сотрудников Банка, превышения ими своих полномочий либо исполнения ими своих обязанностей с нарушением принятых стандартов деятельности, этических норм либо превышения сотрудниками Банка разумных пределов риска, если эти действия напрямую повлекли за собой убытки (потери) Клиента и являются единственной их причиной.

По согласованию с Банком Клиент может потребовать от Банка учитывать его ценные бумаги на отдельном расчетном коде, не объединяя их с активами других Клиентов. В таком случае Банк может взимать дополнительное вознаграждение.

Клиент вправе отказаться от предоставления Банку права использования в своих интересах ценных бумаг, направив в Банк Заявление о расторжении Договора в соответствии с условиями Регламента. Последствием отказа от предоставления Банку права использования в своих интересах ценных бумаг является расторжение Договора.

Банк рекомендует Клиенту внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь его Банк, каковы правила его хранения, а также возврата.

Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от предоставления Банку права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению этого вопроса.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения в Банке, или у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

#### **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с договорами, являющимися производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим 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 необходимо 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.

#### **Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, 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 Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

#### **Риски финансового «плеча»**

Для того, чтобы открыть позицию по производному финансовому инструменту, Клиенту необходимо иметь только часть стоимости соответствующего контракта (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Клиринговая организация и брокер ограничивают риски инвесторов по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо» — рассчитывая размер гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений Клиент должен учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договорам и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на базовые активы производных финансовых инструментов, в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем в момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

#### **Риск принудительного закрытия позиции**

Клиринговые организации и Банк должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства, чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента.

Нормативные акты, условия Договора или правила клиринга позволяют Банку или клиринговой организации без согласия Клиента «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 этот момент, в том числе невыгодным для Клиента, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Банком, в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;
- требованиями нормативных актов или внесением Банком или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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 Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов, что может привести к обязанности уплатить Банку дополнительные средства.

#### **Риск ликвидности**

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

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 необходимо обратить внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Клиенту необходимо обратить внимание, 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 него возникла необходимость закрыть позицию, 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.

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.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, помимо рисков, перечисленных выше, влекут также **риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива**.

#### **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 странам, где они выпущены или обращаются. 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 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 Ratings, 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.

##### **Валютные риски**

Поскольку ценные бумаги иностранных эмитентов и индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, являющиеся базовым активом производных финансовых инструментов,



номинированы в иностранной валюте, сделки с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

### **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.

По отношению к иностранным финансовым инструментам, являющимся базовыми активами производных финансовых инструментов, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностраннных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых Клиент не только не сможет заключать сделки с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются иностранные ценные бумаги (в том числе, иностранные ценные бумаги, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Клиенту имуществом, в том числе, осуществлять права по указанным 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 иностранном языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на иностранном языке, а также то, может ли он понять 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 необходимо 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, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей
--

целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора, заключаемого с Банком.

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

### **Декларация (уведомление) о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных Клиенту брокером) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения, имущества Клиента, переданного Банку, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

#### **Риски финансового «плеча»**

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя «плечо» — соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах маржинальным и необеспеченным сделкам и имущества Клиента, предоставленного Банку, однако даже в разрешенных пределах, Клиент должен учитывать, что риск потерь в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

#### **Риск принудительного закрытия позиции**

Клиринговые организации и Банк должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать Клиента внести дополнительные денежные средства, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, Договора или правил клиринга, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты, условия Договора или правила клиринга позволяют Банку или клиринговой организации 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 этот момент, в том числе невыгодным для Клиента ценам, и привести к возникновению убытков Клиента.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Банком, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;

- требованиями нормативных актов или внесением Банком или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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 Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов, что может привести к обязанности уплатить Банку дополнительные средства.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Банком.

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

### **Декларация (уведомление) о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения**

Цель настоящей декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее - IPO). Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии — «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания - эмитент, либо один или несколько ее акционеров.

Банк рекомендует Клиенту внимательно изучить эмиссионную документацию, в том числе проспект ценных бумаг, оценить динамику отрасли эмитента, изучить финансовые показатели аналогичных компаний, акции которых уже публично обращаются на рынке ценных бумаг.

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

#### **Рыночные риски**

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

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

### **Риски «аллокации»**

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

В случае, если, предполагая невысокую аллокацию, Клиент использует заемные средства и подает поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирался купить, существует риск того, что поручение Клиента будет исполнено в полном объеме и тогда Клиент получит большее количество акций, чем изначально планировал.

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

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

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

### **Уведомление о том, что оказываемые брокером услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов**

Оказываемые в рамках Регламента услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов. Денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Банк не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, вызванные факторами, указанными в Уведомлении о рисках.

### **Уведомление о предоставлении информации по запросу Клиента**

Клиент вправе получить по его запросу информацию о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

Клиент вправе запросить, а Банк предоставляет по запросу Клиента информацию:

- об инвестиционных паях паевых инвестиционных фондов, доступных к приобретению в рамках Договора:

- инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда;
- об источнике получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой

информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);

- о размере вознаграждения управляющей компании и общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;

- о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.

- о договорах, являющихся производными финансовыми инструментами:

- спецификацию договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, необходимо также предоставить спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);

- размер суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;

- источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у Банка информации о таком источнике).

#### **Уведомление о запрете на осуществление действий, относящихся к манипулированию рынком, и ограничениях на использование инсайдерской информации**

Банк информирует Клиента о запрете на осуществление действий, относящихся к манипулированию рынком, и ограничениях на использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком, предусмотренных статьями 5 и 6 Федерального закона от 27.07.2010 № 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" и принятыми в соответствии с ним нормативными актами Банка России.

Наличие в действиях Клиента признаков неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком является основанием для его привлечения к ответственности в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Банк вправе устанавливать ограничения на принятие Торговых поручений в соответствии с п. 14.18 Регламента.