

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Часть 1. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

Цель настоящей Декларации о рисках – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Факт ознакомления Клиента с настоящей Декларацией о рисках удостоверяется подписанием Клиентом Заявления о присоединении к Регламенту оказания услуг на финансовых рынках (далее – Заявление о присоединении) по форме Приложения № 1а-ФЛ, 1б - ЮЛ и (или) Заявления о присоединении и открытии Индивидуального инвестиционного счета (ИИС) по форме Приложения № 1а-ИИС к Регламенту оказания услуг на финансовых рынках (далее – Заявление об ИИС).

Банк обращает внимание Клиента на то, что на денежные средства, переданные Банку в рамках Регламента, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». Оказываемые финансовые услуги в рамках брокерского обслуживания не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов.

Банк также обращает внимание, что Клиент вправе по запросу получать от Банка документы и информацию, предусмотренные разделом 27 «Информационное обеспечение» главы VII Регламента «Отчетность и информационное обеспечение».

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.

В связи с заключением Клиентом Договора о брокерском обслуживании путем присоединения Клиента к Регламенту, настоящим Клиент подтверждает свою осведомленность в отношении указанных рисков, а также согласие с принятием на себя всех рисков, возникающих в результате исполнения Банком поручений Клиента на совершение Торговых операций и Неторговых операций.

I. Системный риск

Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

II. Рыночный риск

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

финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. Процентный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности. Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, 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.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск

Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Данный риск заключается в невозможности (временной или постоянной) эмитента долговой ценной бумаги выплачивать доход Клиенту и, при наступлении срока погашения (если такой предусмотрен), выплатить сумму в размере номинальной стоимости ценной бумаги. Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в ценную бумагу является кредитный рейтинг, присвоенный ее эмитенту международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Service) или национальными рейтинговыми агентствами (Эксперт РА, АКРА и др.). Следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации и не отражать текущего финансового состояния оцениваемой компании.

Более того, рейтинги кредитоспособности, присвоенные иностранными кредитными рейтинговыми агентствами Российской Федерации, субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям, российским юридическим лицам, выпущенным ими долговым ценным бумагам, могут не соответствовать реальной ситуации и не отражать реального финансового состояния эмитента долговых ценных бумаг, в том числе поскольку могут быть отозваны и/или снижены иностранными рейтинговыми агентствами в связи введением

в отношении Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, российских юридических лиц (эмитентов долговых ценных бумаг) политических и/или экономических санкций и/или иных ограничительных мер, о которых подробно указано в разделе VIII «Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер» части Декларации о рисках.

2. Риск контрагента

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом и/или Банком со стороны контрагентов по заключенной сделке на рынке ценных бумаг, риске неисполнения обязательств перед Клиентом (Банком) со стороны организатора торговли/ центрального депозитария/ расчетного депозитария/ клиринговой организации по возврату денежных средств и иных Активов, учитываемых на клиринговом счете (торгово-клиринговом счете), риске неисполнения обязательств перед Клиентом (Банком) со стороны кредитной организации/ профессионального участника рынка ценных бумаг/ финансовой организации по возврату денежных средств или иных Активов, учитываемых на банковском счете (счете), в том числе, в результате введения в отношении указанных организаций санкций, запретов и иных ограничительных мер о которых подробно указано в разделе VIII «Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер» части 1 Декларации о рисках.

Банк должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов), без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Банк действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе, риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Банком, несет Клиент.

3. Риск неисполнения обязательств Банком перед Клиентом

Риск неисполнения Банком некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента.

Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств брокера, являющегося кредитной организацией и денежных средств его клиента, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Клиента, и Клиент принимает на себя риск его банкротства. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с текстом Регламента для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию их имуществом будет иметь Банк, каковы правила его хранения, а также возврата.

Риск введения санкций, запретов и иных ограничительных мер, о которых подробно указано в разделе VIII «Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер» части 1 Декларации о рисках в отношении Банка, вследствие которых исключается возможность исполнения обязательств Банка по Договору о брокерском обслуживании полностью принимает на себя Клиент.

Банк является членом саморегулируемой организации НАУФОР, в которую 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 Центральным банком Российской Федерации, к которому Клиент также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Клиент вправе обратиться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

V. Правовой риск

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для

Клиента последствиям.

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

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения Клиенту 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.

Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с текстом Регламента для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Банк, а какие из рисков несет Клиент.

VII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами¹

Заключаемый Договор о брокерском обслуживании связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который 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 ими взноса, но должны будут 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 будут освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Клиент сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Клиенту необходимо определить предпочтительный для них вариант, обсудить достоинства и недостатки каждого варианта с Банком и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если он прекратит свой договор ранее трех лет, то не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если они пользовались вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного им налога.

Банк не знает о выборе Клиентом варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Клиента с налоговой службой.

Клиент может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

VIII. Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных

¹ Распространяется только на физических лиц.

ограничительных мер

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер – риск убытков Клиента, связанный с введением в отношении Российской Федерации, граждан Российской Федерации, российских юридических лиц, Банка, Клиента, и/или их аффилированных лиц и/или какого-либо из контрагентов по сделкам и/или операциям Клиента, совершаемым на рынке ценных бумаг с ценными бумагами, иными финансовыми инструментами и денежными средствами в любой валюте, а также в отношении организатора торговли, клиринговой организации, центрального депозитария, расчетного депозитария, депозитариев, кредитных организаций, и других третьих лиц, участвующих в процессе исполнения обязательств сторонами таких сделок и/или операций политических и/или экономических санкций, торговых, финансовых санкций, эмбарго, запретов, иных ограничительных мер (включая но не ограничиваясь): ограничений или блокирования сделок и/или операций с денежными средствами в любой валюте, любыми ценными бумагами и иными финансовыми инструментами (в том числе, приобретаемыми в иностранных юрисдикциях у нерезидентов), ограничений или блокирования любых видов счетов, включая счета депо, запрещение совершения определенных финансовых операций (операций с определенными финансовыми инструментами и/или иностранными валютами) или установление ограничений на их осуществление, а также любых иных ограничений по обращению финансовых инструментов введенных и/или администрируемых, иностранными государствами, органами власти или центральными (национальными) банками иностранных государств, международными и межгосударственными организациями и объединениями, а также в связи с применением Российской Федерацией, органами государственной власти, Центральным банком Российской Федерации ответных мер воздействия (противодействия), специальных экономических мер.

В результате Клиент может не получить исполнения обязательств по сделкам и/или операциям, совершаемым на рынке ценных бумаг, совершенная сделка может быть признана недействительной (ничтожной), Клиент может быть ограничен в возможности (либо полностью лишен возможности) распоряжаться ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, в том числе, совершить сделку и/или операцию с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, может не получить доход (выплату) по ценной бумаге и иному финансовому инструменту, может быть ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) принятия участия в корпоративных действиях, проводимых в отношении ценной бумаги (финансового инструмента), может не получить исполнения обязательств Банка из Договора о брокерском обслуживании, может не получить ожидаемый финансовый результат и понести финансовые потери.

Часть 2. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества Клиента, переданного Банку, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не любому Клиенту. Нормативные акты ограничивают риски Клиента по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества Клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с Регламентом. Тем не менее данные сделки подходят не любому Клиенту, поскольку

сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести.

I. Рыночный риск

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

Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Клиент будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть (передать) Банку ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Банком и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Регламентом, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты и условия Регламента позволяют Банку без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Клиента.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Клиента ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Банком в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений Ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Банком в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов.

II. Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции Клиента являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

Часть 3. Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

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

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не любому Клиенту. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиента риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту необходимо внимательно оценить, как производные финансовые инструменты Клиента соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и необходимо убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент 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.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Банк в этом случае вправе без дополнительного согласия с Клиентом «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для них направление и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов.

II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), необходимо обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. 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 Клиента возникла необходимость закрыть позицию, необходимо обязательно рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

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, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Часть 4. Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

Системные риски

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные

российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

Правовые риски

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

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Операции с иностранными финансовыми инструментами и доходы по указанным финансовым инструментам могут подлежать налогообложению по иностранному законодательству, а в отдельных случаях — как по законодательству РФ, так и по иностранному законодательству. Порядок налогообложения дохода, полученного Клиентом в результате приобретения иностранного финансового инструмента (владения иностранным финансовым инструментом при получении соответствующих выплат), определенный в соответствии с иностранным законодательством, может существенно отличаться от порядка налогообложения дохода, определенного в соответствии с законодательством РФ. Кроме того, операции с иностранными финансовыми инструментами могут быть связаны с дополнительными обязанностями, например, по предоставлению отчетности в иностранные налоговые органы. Следует также иметь в виду, что ответственность за нарушение налоговых обязанностей по иностранному законодательству, которому могут подчиняться операции Клиента, может быть выше, чем в Российской Федерации.

Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимают ли они 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. 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.

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер.

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер – риск убытков Клиента, связанный ограничениями на обращение ценных бумаг (финансовых инструментов) иностранных эмитентов, ограничений, связанных с заключением сделок с ценными бумагами (финансовыми инструментами) иностранных эмитентов (в том числе приобретаемыми в иностранных юрисдикциях у нерезидентов (как из недружественных, так и из дружественных стран)), ограничений, приводящих к отсутствию возможности осуществления клиринга и расчетов по заключенным сделкам с ценными бумагами (финансовыми инструментами) иностранных эмитентов, ограничений, приводящих к отсутствию возможности учета прав на ценные бумаги (финансовые инструменты) иностранных эмитентов, ограничений на проведение расчетов в иностранной валюте, ограничений на зачисление дохода (выплаты) по ценной бумаге (финансовому инструменту) иностранного эмитента на счет, указанный Клиентом, введенных и/или администрируемых международными организациями, Российской Федерацией, иностранными государствами, любыми уполномоченными органами власти или центральными (национальными) банками Российской Федерации или иностранных государств и/или организатором торговли (биржей)/ клиринговой организацией/ центральным депозитарием/ расчетным депозитарием/ депозитарием места хранения (вышестоящим депозитарием).

Клиент в полном объеме принимает на себя риск ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер, в случае реализации которого, Клиент, владеющий иностранной ценной бумагой (финансовым инструментом), будет ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) распоряжаться указанной иностранной ценной бумагой (финансовым инструментом), в том числе совершить сделку (операцию) с указанной иностранной ценной бумагой (финансовым инструментом), включая сделку по продаже указанной иностранной ценной бумаги (финансового инструмента), или получить исполнение обязательств по заключенной сделке (операции) с иностранной ценной бумагой (финансовым инструментом), ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) получения дохода (выплаты) по иностранной ценной бумаге (финансовому инструменту), ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) принятия участия в корпоративных действиях, проводимых в отношении иностранной ценной бумаги (финансового инструмента), ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) получить ожидаемый финансовый результат, причем такие запреты и ограничительные меры могут действовать продолжительное время.

Часть 5. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

Цель настоящей Декларации – предоставить Клиенту общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не любому Клиенту. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы – при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Клиент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

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

Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, Клиент 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.

Риск ликвидности

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), необходимо обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. 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 них 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.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения их обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Банк в этом случае вправе без дополнительного 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 том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и он получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер.

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер – риск убытков Клиента, связанный ограничениями (запретом) на совершение сделок (операций) с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, введенные и/или администрируемые международными организациями, Российской Федерацией, иностранными государствами, любыми уполномоченными органами власти или центральными (национальными) банками Российской Федерации или иностранных государств.

Клиент в полном объеме принимает на себя риск ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер, в случае реализации которого, Клиент, может быть ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) совершить сделку (операцию) с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, или получить исполнение обязательств по заключенной сделке (операции) с производными

финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, вопреки планам Клиента, Клиент, может быть ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) получить ожидаемый финансовый результат, причем такие запреты и ограничительные меры могут действовать продолжительное время.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки планам Клиента.

Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Клиент в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли Клиент отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

Часть 6. Декларация о рисках, связанных с приобретением Структурированных облигаций (нот)

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением структурных нот. Структурные ноты могут быть приобретены на внебиржевом рынке или на Московской бирже. Информация, приведённая в настоящей декларации о рисках, не является исчерпывающей. При приобретении Структурированных облигаций (нот) клиент, помимо изложенных ниже рисков и в зависимости от вида и характеристик Структурированной облигации, также принимает на себя иные риски, изложенные в приложении № 13 к Регламенту.

Рыночный (ценовой) риск

Структурные ноты являются сложными финансовыми инструментами и могут включать в себя несколько видов инструментов, где выплата зависит от изменений определенных характеристик базовых ценных бумаг, фондовых индексов, процентных ставок и других базовых активов и которые могут быть проданы в качестве единого инструмента или быть комплексом взаимосвязанных инструментов. Таким образом, структурные ноты рассматриваются как инвестиционное решение, посредством которого можно достичь определенного уровня доходности при некоторых заранее определенных условиях. Основной из рисков, связанных с инвестированием в структурные продукты, является риск потери инвестированной суммы. Покупка структурных нот предполагает их удержание в портфеле в течение определенного (фиксированного) периода. Досрочное погашение, если это возможно исходя из рыночных условий, может привести к существенным убыткам.

Риск досрочного погашения структуры ноты

В определенных типах структурных нот при наличии встроенной защиты капитала (защитный барьер), предоставленной эмитентом продукта, такая защита обеспечивается только в конце срока действия ноты. Защитный барьер определяется при первичном размещении структурной ноты, он определяет на сколько базовый актив может снизиться без ущерба капиталу инвестора. В связи с этим, если на дату финального погашения (к сроку окончания действия продукта) стоимость ноты, исходя из текущих рыночных условий или снижения рыночной цены на базовый актив, окажется ниже первоначальной цены, инвестор может понести существенные убытки вплоть до полной потери капитала.

Риск ликвидности структурных нот

Эмитент структурной ноты обязуется поддерживать двухсторонние котировки с минимальным спреedom по выпущенным им нотам. Однако при резком движении рыночной цены базового актива, на который выпущена структурная нота, нота временно может потерять ликвидность, и клиент временно не сможет реализовать приобретенный им ранее продукт на вторичном рынке.

Риск банкротства эмитента

Возможность наступления неплатежеспособности эмитента структурной ноты, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) такой структурной ноты и невозможности погасить структурную ноту. Применительно к структурным нотам этот риск в наибольшей степени определяется финансовым положением и платежеспособностью эмитента».

Часть 7. Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов)

В связи с тем, что внебиржевой рынок ценных бумаг – это совершаемые на неорганизованных торгах сделки с ценными бумагами/иными финансовыми инструментами, в которых отсутствует или применяется ограниченно система многостороннего клиринга с гарантией поставки и платежа.

Операции с финансовыми инструментами, совершаемые на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов) на основании поданных Клиентом поручений в соответствии с Договором о брокерском обслуживании, могут предусматривать следующие условия, устанавливающие порядок и сроки проведения платежей по сделке, порядок и сроки перехода права собственности на финансовые инструменты по сделке (включая, но не ограничиваясь):

- «поставка против платежа» (delivery versus payment, DVP), согласно которому окончательный перевод одного актива обеспечивается только в том случае, если произойдет окончательный перевод другого актива. Активы могут включать денежные активы (в том числе иностранная валюта), ценные бумаги или производные финансовые инструменты (совместно «финансовые инструменты»). Такая модель расчетов DVP предполагает, что продавец поставляет финансовые инструменты одновременно с совершением платежа покупателем, что снижает риск неисполнения обязательств обеих сторон по сделке;

- «свободно от платежа» FOP (free of payment), когда расчёты денежными средствами проходят по расчётным счетам контрагентов в банках, а движение ценных бумаг — по счетам депо. При этом ни кредитная организация, ни депозитарий, обслуживающие контрагентов, достоверно не знают и не подтверждают информацию о выполнении контрагентами своих обязательств в полном объёме. Сроки исполнения обязательств по оплате и по поставке финансовых инструментов могут не совпадать.

- предоплата – порядок расчетов, при котором поставка финансовых инструментов контрагентом осуществляется только после перевода суммы сделки покупателем на счет продавца;

- предпоставка – порядок расчетов, при котором перевод суммы сделки на счет контрагента осуществляется только после поставки финансовых инструментов контрагентом;

- дата фактического исполнения контрагентом Банка обязательств по поставке ценных бумаг может отличаться от согласованной Банком и его контрагентом при заключении сделки даты поставки ценных бумаг, указанной в брокерском отчете Клиента, (т.е. условиями соглашения между Банком и контрагентом может предусматриваться Грационный период по поставке, поставка ценных бумаг в течение такого периода не будет являться неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств по сделке).

Процесс осуществления операций с финансовыми инструментами на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов) характеризуется как специфическими, так и общими рисками, описанными в части 1 Декларации о рисках. К специфическим рискам, связанным с осуществлением операций с финансовыми инструментами на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов), на которые Клиенту необходимо обратить особое внимание следует отнести следующие риски:

а) Информационные риски.

Клиенту следует обратить внимание на следующие особенности указанного риска, связанные с осуществлением операций с финансовыми инструментами на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов). В отличие от информации о ценах финансовых инструментов, допущенных к организованным торгам, организованным биржей, которая подлежит обязательному раскрытию биржей, информация о ценах финансовых инструментов, не допущенных к организованным торгам, получается из информационных систем и от контрагентов. Кроме того, следует учитывать, что может быть ограничена или полностью исключена возможность получения и/или использования сведений о котировках, ценах (стоимости) финансовых инструментов, драгоценных металлов и иностранных валют от иностранных информационных агентств, например, Томсон Рейтерс (Thomson Reuters), «Блумберг» (Bloomberg), «Рефинитив» (Refinitiv) в связи с отсутствием доступа к ресурсам указанных информационных агентств по причине введения и действия санкций, запретов и иных ограничительных мер, о которых подробно указано в разделе VIII «Риски, связанные с введением ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер» части 1 Декларации о рисках и в п. «г» части 7 Декларации о рисках.

Следствием указанных обстоятельств является повышенный риск получения неактуальной информации.

б) Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом (Банком) по заключенной Банком на основании поручения Клиента сделке на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов) со стороны контрагентов/ центрального депозитария/ расчетного депозитария/ клиринговой организации/ кредитной организации, профессионального участника рынка ценных бумаг/ финансовой организации и других третьих лиц, участвующих в процессе исполнения обязательств сторонами таких сделок по передаче (возврату) денежных средств и иных Активов, учитываемых на счете депо/ клиринговом счете (торгово-клиринговом счете)/ на банковском счете (счете). Банк должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов), без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя 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.

в) Процедурные риски.

Риск финансовых потерь вследствие, как правило, более длительной процедуры заключения сделки по сравнению с биржевой процедурой. Указанный риск возникает вследствие того, что заключение внебиржевой сделки, как правило, включает в себя переговоры с контрагентом. До завершения переговоров по сделке благоприятная конъюнктура может измениться, что может привести к отказу контрагента от заключения сделки по поручению Клиента. Задержка в расчетах может привести к необходимости изменения условий сделки и осуществлению расчетов с контрагентом на новых условиях, если между датами плановых и фактических расчетов по сделке прошло корпоративное действие

(дробление, объединение, конвертация, обмен, выделение, сплит, обратный сплит, смена isin/cusip и т.д.).

г) Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер.

Риск введения ограничений, санкций, запретов и иных ограничительных мер — риск убытков Клиента, связанный с введением каких-либо торговых, экономических или финансовых санкций, эмбарго, запретов, включая, но не ограничиваясь, ограничения или блокирование сделок и/или операций, совершаемых на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов) с денежными средствами в любой валюте, любыми ценными бумагами (иностранными ценными бумагами) и иными финансовыми инструментами (в том числе, ценными бумагами (финансовыми инструментами) иностранных эмитентов приобретаемыми в иностранных юрисдикциях у нерезидентов (как из недружественных, так и из дружественных стран)), ограничений, приводящих к отсутствию возможности осуществления клиринга и расчетов по заключенным сделкам с ценными бумагами (иностранными ценными бумагами) и иными финансовыми инструментами, ограничений, приводящих к отсутствию возможности учета прав на ценные бумаги (иностранные ценные бумаги) и иные финансовые инструменты, ограничений на проведение расчетов в иностранной валюте, введенные и/или администрируемые международными организациями, Российской Федерацией, иностранными государствами, любыми уполномоченными органами власти или центральными (национальными) банками Российской Федерации или иностранных государств в отношении Банка, Клиента, и/или их аффилированных лиц и/или какого-либо из контрагентов по сделкам и/или операциям Клиента, совершаемым на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов) с ценными бумагами (иностранными ценными бумагами), иными финансовыми инструментами и денежными средствами в любой валюте, а также в отношении депозитариев, банков, клиринговых организаций и других третьих лиц, участвующих в процессе исполнения обязательств сторонами таких сделок и/или операций.

В результате реализации указанного риска Клиент может не получить исполнения обязательств по сделкам и/или операциям, совершаемым на внебиржевом рынке ценных бумаг (вне организованных торгов), может быть ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) распоряжаться ценными бумагами (иностранными ценными бумагами) и иными финансовыми инструментами, в том числе, совершать сделки (операции) с указанными ценными бумагами (иностранными ценными бумагами) и иными финансовыми инструментами, перевести их на счета депо в депозитариях, действующих в соответствии с законодательством РФ, ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) получения дохода (выплаты) по ценной бумаге (иностранной ценной бумаге) иным финансовым инструментам, ограничен в возможности (или полностью лишен возможности) принятия участия в корпоративных действиях, проводимых в отношении ценных бумаг (иностранных ценных бумаг) и иных финансовых инструментов.

д) Риск неисполнения обязательств Банком.

Риск неисполнения Банком некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента. Законодательство РФ не предусматривает возможности разделения денежных средств Банка (является кредитной организацией), и денежных средств Клиентов, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Клиентов. Риск введения санкций, запретов и иных ограничительных мер (о которых указано подробно выше), в отношении Банка, вследствие которых исключается возможность исполнения обязательств Банка из Договора о брокерском обслуживании полностью принимает на себя Клиент.

При нарушении прав и интересов, Клиент в праве обратиться в саморегулируемую организацию НАУФОР, членом которой является Банк, в Центральный банк Российской Федерации, в судебные и правоохранительные органы.

Часть 8. Декларация о рисках, связанных с использованием Банком в своих интересах денежных средств Клиента, находящихся на специальном брокерском счете (специальных брокерских счетах).

Неприменимо, т.к. Банк не открывает специальных брокерских счетов для обслуживания Клиентов.

Часть 9. Декларация о рисках, связанных с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности и об общем характере и источниках конфликта интересов

Настоящим Банк доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (в случае если для осуществления соответствующего вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг предусмотрено получение лицензии), совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по инвестиционному консультированию. В связи с совмещением нескольких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существуют, в частности, следующие риски:

- риск неправомерного использования сотрудниками Банка, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- риск возникновения конфликта интересов, а именно нарушения принципа приоритетности интересов Клиента перед интересами Банка как брокера или его работников, которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка как брокера или его работников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента;
- риск неправомерного использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- риск противоправного распоряжения сотрудниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- риск осуществления сотрудниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- риск необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- риск несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- риск недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

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

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

Банк доводит до сведения Клиента, что между Банком и Клиентом возможно возникновение конфликтов интересов следующего характера:

- конфликт собственных интересов Банка и интересов Клиента;
- конфликт интересов работников Банка и интересов Клиента;
- конфликт интересов между Клиентами Банка (интересы одного Клиента находятся в противоречии с интересами другого Клиента).

Банк информирует Клиента о следующих возможных случаях возникновения

конфликта интересов:

- совершение сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Банка, и (или) инструментами, которыми владеет Банк или намерение совершить сделку(и) с указанными финансовыми инструментами;

- в связи с тем, что Банк может являться одним из участников размещения или предложения, выкупа ценных бумаг (андеррайтером, организатором (соорганизатором) размещения/предложения/выкупа, букраннером (ведущим книги заявок), менеджером (ведущим менеджером), глобальным координатором размещения/предложения/выкупа и/или организации размещения/предложения/выкупа и т.д.);

- в связи с предоставлением индивидуальных инвестиционных рекомендаций в случаях, предусмотренных Регламентом об оказании услуг инвестиционного консультирования, а также в связи с предоставлением в соответствии с Регламентом и Приложениями к нему информационно-аналитических материалов общего характера, не являющихся индивидуальными инвестиционными рекомендациями;

- заключение, совершение сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов Банка;

- в связи с наличием заключенного между Банком и Обществом с ограниченной ответственностью «ПАРУС Управление Активами» (ОГРН:1207700201081; ИНН:9725033031; лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 26.11.2020 № 21-000-1-01039, предоставлена Центральным Банком Российской Федерации, без ограничения срока действия: <https://www.cbr.ru/finorg/foinfo/?ogrn=1207700201081>) (далее - Управляющая компания) договора оказания услуг, предусматривающего выплату Управляющей компанией вознаграждения Банку в случае приобретения за счет Клиента (совершения Банком по поручению Клиента на основании договора о брокерском обслуживании, условия которого определены Регламентом, гражданско-правовых сделок, в частности, на Московской бирже на покупку) инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, доверительное управление которыми осуществляет Управляющая компания, в том числе: Комбинированным ЗПИФ ПАРУС-ДВИНЦЕВ (ISIN код RU000A1068X9) правила доверительного управления ПИФ зарегистрированы № 4434-СД от 26.05.2021; Комбинированным ЗПИФ ПАРУС-ЛОГИСТИКА (ISIN код RU000A105328), правила доверительного управления ПИФ зарегистрированы № 4604-СД от 17.09.2021. Инвестиционные паи указанных паевых инвестиционных фондов предназначены для квалифицированных инвесторов. Банк вправе не предотвращать реализацию вышеуказанного конфликта интересов, а Клиент согласен с реализацией данного конфликта интересов. Данная информация адресована квалифицированным инвесторам.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом. Получить более подробную информацию о паевых инвестиционных фондах под управлением ООО «ПАРУС Управление Активами» и ознакомиться с правилами доверительного управления, а также с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 года № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», можно в рабочие дни 09:00 до 19:00 по адресу: Российская Федерация, 115093, г. Москва, ул. Павловская, д.7, эт. 3 пом. IV ком. 31, тел. 8 (495) 771-77-88 или в сети Internet по адресу: www.parus-am.ru.

Обращаем внимание, что данный перечень не является исчерпывающим.

В случае возникновения конфликта интересов, за исключением вышеуказанных, Банк должен дополнительно проинформировать Клиента и предпринять меры с целью урегулирования конфликта.

Основными принципами деятельности в целях предотвращения конфликтов интересов

при осуществлении деятельности на финансовых рынках и уменьшения его негативных последствий являются:

- приоритет интересов Клиента перед собственными интересами Банка;
- исполнение поручений Клиентов в порядке очередности их поступления с учетом типов поручений и рыночной ситуации на наилучших условиях;
- обеспечение раздельного функционирования структурных подразделений Банка, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельность инвестиционного советника;
- обособленное хранение ценных бумаг и/или учет прав на ценные бумаги каждого Клиента и Банка.

Часть 10. Декларация о рисках, связанных с приобретением паев, закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), включая ЗПИФ, в состав активов которых входят недвижимое имущество и имущественные права на недвижимое имущество

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с приобретением паев ЗПИФ. Инвестиционные паи ЗПИФ могут быть приобретены на внебиржевом рынке и на Московской бирже.

Инвестиционные паи ЗПИФ, не ограниченные в обороте, могут приобретаться лицом, не признанным и не являющимся квалифицированным инвестором, только при наличии положительного результата тестирования этого лица.

Инвестиционные паи ЗПИФ, ограниченные в обороте, могут приобретаться только лицом, признанным и являющимся квалифицированным инвестором.

Владельцы инвестиционных паев ЗПИФ несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества (в том числе недвижимого имущества), составляющего такой фонд.

При приобретении инвестиционных ЗПИФ Клиент, помимо рисков, изложенных в Приложении № 13 к Регламенту, также принимает на себя иные риски, сопряженные с вложениями в активы, формирующие ЗПИФ, в том числе связанные с инвестированием в объекты недвижимого имущества и имущественные права на недвижимое имущество:

1) Риск местоположения определяется условиями местного рынка и перспективами социально-экономического развития региона, которые определяются притоками и оттоками капитала из региона, уровнем дифференцированности занятости работоспособного населения, криминогенной ситуацией в регионе, отношением населения к частному и иностранному капиталам, возможностями межэтнических и социально экономических конфликтов, возможностью вооруженных конфликтов, экологией региона и т.д., т.е. теми факторами, в силу которых доходная недвижимость в пределах местного рынка может стать менее привлекательной.

2) Арендный риск связан с тем, что арендатор не может заплатить всю арендную плату, предусмотренную контрактом. Убытки по арендному кредиту несёт владелец помещения, потому что для выселения арендатора и подготовки помещения для нового арендатора требуется время. Этот тип риска чаще всего проявляется для недвижимости с единственным арендатором.

3) Риски физического износа и старения также могут снизить доходность недвижимости. Владельцы часто предпочитают нести значительные материальные затраты, чтобы сделать свои здания современными. Трудно определить степень физического износа, потому что она в большой степени зависит от уровня внедренных технологий. Когда новые технологии, такие как лифты, контроль климата и безопасности, введены в новые конкурирующие здания, более старые здания теряют свою привлекательность для арендаторов, и владелец должен либо тратить деньги на усовершенствование домов, либо терпеть более низкую занятость помещений и запрашивать меньшую арендную плату.

4) Инфраструктурные риски объектов недвижимости характеризуются необходимостью обязательного поддержания целостности, сохранности, соответствующего

технического состояния конструкций и сооружений объекта недвижимости, обеспечения безопасности объекта, имущества и лиц на нём пребывающих, путём финансирования соответствующих расходов. К таким рискам следует отнести: услуги операторов объектов недвижимости, расходы на тепло-, энергоносители, водоснабжение, водоотведение, связь, пожарную безопасность, охрану, страхование, технические экспертизы требованиям, расходы на плановые и капитальные ремонты, прочее. Изменение стоимости обслуживания инфраструктуры недвижимого имущества может изменить денежный поток доходов от недвижимости по сравнению с ожидаемым.

Информация, приведённая в настоящей декларации о рисках, не является исчерпывающей. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Учитывая вышеизложенное, Банк 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. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе его инвестиционной стратегии и условий договора с Банком.

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

