

**Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций  
на рынке ценных бумаг (в том числе при возникновении непокрытых позиций).**

г. Москва

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_ г.

Настоящая Декларация разработана с целью предоставления Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предостережения о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке Российской Федерации.

Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг, однако позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании в ценные бумаги на российском фондовом рынке.

Компания выделяет целый ряд рисков, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, часть данных рисков можно отнести к общим (неспецифическим) рискам, часть к специфическим рискам инвестиционной деятельности.

**1. Внешние риски.**

1.1. Страновой/политический риск.

- национализация собственности, принадлежащей эмитенту;
- гиперинфляция, возникшая вследствие ошибок на макроэкономическом уровне управления экономикой страны;
- военные и другие виды конфликтов. Существуют также специфические страновые риски, характерные для отдельных государств, где будут проводиться инвестиции;
- политические и/или экономические препятствия на пути проведения международных расчетов.

1.2. Риск, связанный с правовым регулированием рынка.

- риск, связанный с быстрым изменением регулятивного законодательства;
- риск изменения Стандартов деятельности депозитариев и регистраторов.

1.3. Риск потери репутации Эмитентом.

1.4. Риск банкротства Эмитента.

1.5. Кредитный риск.

- покупка Клиентом ценных бумаг с оплатой покупки Компанией;
- продажа Клиентом ценных бумаг, при недостаточном покрытии.

1.6. Риски взаимодействия с третьими лицами.

- ошибки из-за различия в используемых информационно-технических системах;
- ошибки при коммуникации, искажение сообщений;
- завышение уровня комиссионных сборов (оплаты за услуги);
- проблемы, связанные с перерегистрацией в реестрах и учетом прав на ценные бумаги;
- задержки расчетов и исполнения поручений;
- риск утраты доверия к контрагенту;
- неплатежеспособность контрагента.

**2. Риски, определяемые функциональными возможностями Компании и структурой фондового рынка.**

2.1. Риски, возникающие при планировании и управлении ресурсами Компании.

2.2. Операционные риски Компании:

- незаконное присвоение чужих активов третьими лицами (включая компьютерное или иное мошенничество), использование не распознанных поддельных документов, удостоверяющих или передающих право собственности;
- мошенничество или ошибки персонала, включающие в себя незаконное присвоение активов, умышленное или случайное уничтожение документов или отчетности, воровство или утрату документов во время их пересылки;

- ошибки персонала при вводе первичных данных в систему;
- прием и обработка неверных или неполных поручений, а также поручений, не авторизованных должным образом;
- неправильное оформление прав собственности на ценные бумаги;
- выполнение операций, не предусмотренных инструкциями;
- ошибочное использование средств одного клиента для расчетов по обязательствам другого;
- невозможность вести правильный учет прав собственности клиента на активы и устанавливать статус этих активов;
- допущение ошибок при отслеживании корпоративных действий;
- допущение ошибок при сверке данных с регистраторами и другими депозитариями;
- превышение полномочий;
- несанкционированный доступ к системным данным, нарушение конфиденциальности информации;
- ошибки в процессе использования информационно-технологической системы.

2.3. Риски, связанные с недостатками в системах клиринга и расчетов.

2.4. Клиентские риски – риски недобросовестности участников гражданского оборота, в том числе риск неисполнения Клиентом своих обязательств перед Компанией в части исполнения сделок, по которым Клиент самостоятельно осуществляет расчеты с контрагентами по сделкам, при условии выдачи Компанией поручительства по обязательствам клиента.

2.5. Технические риски.

- сбой технических систем используемых Компанией, Клиентом, организаторами торговли, клиринговыми организациями;
- ценные бумаги являются бездокументарными, и фиксация прав по ним производится при помощи технических средств, при использовании которых существуют технические риски;
- использование факсимильной связи и каналов электронной связи, при современном развитии технических средств, не приводят к необходимому уровню конфиденциальности и, при пользовании техническими средствами, передаваемая информация может стать доступной третьим лицам.

2.6. Риски, связанные с проведением операций с ценными бумагами.

Инвестиции в ценные бумаги являются по своему характеру высокорискованными, в связи с этим при инвестировании Клиенту необходимо учитывать следующие обычные (рыночные) риски:

- ценовой риск - риск неблагоприятного изменения рыночных цен на ценные бумаги, которые могут привести к падению стоимости инвестиций;
- процентный риск - риск неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок, в результате которого может измениться курсовая стоимость облигаций и иных ценных бумаг с фиксированным доходом;
- риск ликвидности - риск потерь ввиду невозможности реализации ранее купленных ценных бумаг по справедливой цене, вследствие ограниченного рыночного спроса;
- валютный риск - риск неблагоприятного изменения рыночного валютного курса. В результате такого изменения валютного курса оценка инвестиций в национальной валюте может снизиться при сохранении оценки таких инвестиций в иностранной валюте (например, при снижении курса доллара США к рублю РФ стоимость инвестиций при оценке в рублях РФ может снизиться при сохранении стоимости этих инвестиций в долларах США).

2.7. Риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с проведением операций на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:

- системные риски – риски, связанные с ухудшением ситуации на рынке ценных бумаг в целом и не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. 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.

- правовые риски – риски потерь в связи с изменениями существующих законодательных актов (действующего законодательства) или из-за пробелов в действующем законодательстве. Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть также 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 не всегда есть возможность полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.
- раскрытие информации – риски, связанные с различными требованиями к раскрытию информации в отношении ценных бумаг, установленные российским законодательством и правилами, действующими за рубежом, а также сопутствующие риски, связанные с толкованием перевода документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Клиента.

2.8. Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам:

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива, приведены в п. 2.7. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами:

- рыночный (ценовой) риск - риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением;
- риск ликвидности - риск потерь вследствие ограниченного рыночного спроса; закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Следует рассматривать помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Это может привести к меньшим убыткам.
- ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением – имущество Клиента (часть имущества) в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договору. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), вследствие чего Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора
- риск принудительного закрытия позиции – брокер вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», т.е. заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных банков и брокерского договора.

## 2.9. Риски, связанные с возникновением у Клиента непокрытых позиций.<sup>1</sup>

При совершении сделок, в результате которых возникает или увеличивается в абсолютном выражении отрицательное значение плановой позиции (далее-непокрытая позиция), на российском фондовом рынке, Клиент несет те же риски, что и при осуществлении обычных операций с ценными бумагами, но при этом возникают следующие дополнительные риски:

- подавая Поручение без покрытия на покупку ценных бумаг, в результате которого возникает или увеличивается непокрытая позиция по денежным средствам, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, приобретенным на основании такого поручения, так и по активам, служащим обеспечением, при этом величина возможных убытков в данном случае ограничена размером непокрытой позиции;
- подавая Поручение без покрытия на продажу ценных бумаг, в результате которого возникает или увеличивается непокрытая позиция по ценным бумагам, Клиент несет ценовой риск как по ценным бумагам, проданным на основании поручения, так и по ценным бумагам, служащим обеспечением, однако в данном случае величина возможных убытков ничем не ограничена, и Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом их текущая рыночная стоимость может многократно превысить размер непокрытой позиции;
- Приемлемые ценные бумаги, входящие в Портфель Клиента и являющиеся обеспечением, в течение дня также могут существенным образом изменяться в цене, и это может нанести убытки при принудительном закрытии Компанией непокрытой позиции Клиента;
- приостановление организованных торгов ценными бумагами может создать препятствия для осуществления закрытия Клиентом непокрытой позиции по приемлемым ценам, что в свою очередь может повлечь за собой убытки.

Перечень указанных выше рисков не является исчерпывающим, в связи с чем Клиент может нести дополнительные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (в том числе при возникновении непокрытых позиций).

Клиент подтверждает, что уведомлен о действиях, которые законодательством отнесены к неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, о недопустимости манипулирования и о гражданско-правовой и административной ответственности за манипулирование на рынке ценных бумаг.

Клиент предупрежден об обязанности не допускать подачу поручений на сделки, которые могут содержать признаки манипулирования.

В случае передачи Клиентом полномочий по распоряжению брокерским счетом Клиента другому лицу, Клиент обязуется уведомить такое лицо о действиях, которые законодательством отнесены к неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, о недопустимости неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, а также об административной и уголовной ответственности за указанные выше деяния.

*Подпись под настоящей Декларацией удостоверяет, что Клиент ознакомился с Декларацией о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг (в том числе при возникновении непокрытой позиции), и принимает на себя вышеуказанные риски, а также иные риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги.*

*«Настоящим подтверждаю, что являюсь опытным инвестором и подтверждаю свое согласие принять на себя вышеизложенные риски».*

---

<sup>1</sup> Применимо только для категории Клиентов, в интересах которых Компания совершает сделки от своего имени и за счет Клиента, приводящих к возникновению непокрытых позиций по денежным средствам или ценным бумагам.

За и от имени Клиента

\_\_\_\_\_ (ФИО, должность, основание полномочий)

\_\_\_\_\_ (подпись)

М.П.