

Декларация о рисках

Оглавление

- СТАТЬЯ 1. Общие положения
- СТАТЬЯ 2. Декларация о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг
- СТАТЬЯ 3. Уведомление о том, что денежные средства на специальном брокерском счете не подлежат страхованию
- СТАТЬЯ 4. уведомление о праве получателя финансовых услуг - физического лица на получение по его запросу информации
- СТАТЬЯ 5. Декларация о рисках использования Компанией в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг клиента
- СТАТЬЯ 6. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок
- СТАТЬЯ 7. Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами
- СТАТЬЯ 8. Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг
- СТАТЬЯ 9. Декларация о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения
- СТАТЬЯ 10. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами.
- СТАТЬЯ 11. Декларация о рисках признания ситуации чрезвычайной организациями торговых систем
- СТАТЬЯ 12. Риски, связанные с совершением сделок с неполным покрытием, и заключением фьючерсных договоров
- СТАТЬЯ 13. Декларация о дополнительных рисках, связанных с инвестированием в ценные бумаги иностранных эмитентов
- СТАТЬЯ 14. Информация о рисках учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в дружественных иностранных депозитариях
- СТАТЬЯ 15. Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке
- СТАТЬЯ 16. Декларация о рисках, связанных с совмещением Компанией различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.
- СТАТЬЯ 17. Декларация о рисках, которые могут возникнуть в результате совершения сделок с иностранной валютой
- СТАТЬЯ 18. Уведомление о порядке учета имущества
- СТАТЬЯ 19. Уведомление о конфликте интересов, потенциальной возможности возникновения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке
- СТАТЬЯ 20. Уведомление о правах и гарантиях, предоставленных Клиенту ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»
- СТАТЬЯ 21. Информация о рисках при заключении Сделок с использованием информационно-торговых систем
- СТАТЬЯ 22. Риск совершения операций без учета проведенных корпоративных действий эмитентов финансовых инструментов.
- СТАТЬЯ 23. Предупреждение об использовании Биржевой информации

СТАТЬЯ 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Настоящая декларация о рисках является неотъемлемой частью Регламента оказания услуг Клиентам ООО «Проектная фондовая компания» на рынке ценных бумаг и срочном рынке (далее – Регламент, Регламент обслуживания), заключенного с Клиентом.

1.2 Декларация о рисках размещается на сайте Компании (www.pfc.ru) и доступно для ознакомления всем без исключения Клиентам Компании.

1.3 Клиент признает и принимает предупреждения о рисках, указанных в настоящей Декларации, иных положениях Регламента. Клиент заявляет, что он обладает достаточным опытом для того, чтобы оценить эти риски, а при отсутствии такого опыта воспользуется консультациями соответствующих специалистов, имеет финансовые возможности для несения убытков, связанных с такими рисками, и согласен нести все такие риски, возникающие в связи с его инвестициями в Ценные Бумаги и заключением срочных контрактов, не возлагая ответственности на Компанию, за исключением случаев, прямо предусмотренных Регламентом обслуживания.

1.4 Настоящее Уведомление не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на финансовом рынке, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида отношений, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

СТАТЬЯ 2. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

2.1 Цель настоящей декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

2.2 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 Ваши операции на рынке ценных бумаг.

2.3 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.

2.4 Рыночный риск. Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен принадлежащих Вам 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. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам 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:

2.4.1 Валютный риск. Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от операций с финансовыми инструментами могут быть подвержены инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете 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 Вы можете 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.

2.4.2 Процентный риск. Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, что приводит к снижению стоимости таких облигаций.

2.4.3 Риск банкротства эмитента акций. Риск банкротства акционерного общества проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

2.5 Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно относиться к выбору финансовых инструментов и их диверсификации, то есть к составу финансовых инструментов, которые Вы намерены

приобрести. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашей Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого дохода.

2.6 Риск ликвидности. Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по приемлемой цене из-за снижения спроса на них, то есть в убытках, связанных со значительным снижением стоимости финансовых инструментов, по которой их придется продать при возникновении такой необходимости.

2.7 Кредитный риск. Этот риск заключается в возможности невыполнения договорных и иных обязательств, принятых на себя эмитентами ценных бумаг и другими лицами в связи с Вашими операциями. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

2.7.1 Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам. Этот риск заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме.

2.7.2 Риск контрагента. Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашей Компанией со стороны контрагентов. Ваш Компания должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью.

Особенно высок риск контрагента по операциям, совершаемым на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной мере принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в Ваших интересах, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашей Компанией, несет Вы.

2.8 Правовой риск. Этот риск связан с возможными изменениями законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Вас 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 Вас последствиям.

2.8.1 Операционный риск. Операционный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего Компании, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего Компании, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торговли, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций, привести к совершению неправильных операций, и в результате повлечь возникновение убытков.

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

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашей Компанией.

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

СТАТЬЯ 3. УВЕДОМЛЕНИЕ О ТОМ, ЧТО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА СПЕЦИАЛЬНОМ БРОКЕРСКОМ СЧЕТЕ НЕ ПОДЛЕЖАТ СТРАХОВАНИЮ

3.1 Настоящим Компания уведомляет Клиента о том, что денежные средства, зачисляемые Компанией 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».

СТАТЬЯ 4. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРАВЕ ПОЛУЧАТЕЛЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ - ФИЗИЧЕСКОГО ЛИЦА НА ПОЛУЧЕНИЕ ПО ЕГО ЗАПРОСУ ИНФОРМАЦИИ

4.1 Настоящим Компания уведомляет Клиента о праве Клиента как получателя финансовых услуг на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей),

которые Клиент должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Компании и порядке его уплаты.

4.2 В случае если Компания оказывает услуги по приобретению паев паевых инвестиционных фондов, Компания предоставляет получателю финансовых услуг по его запросу следующую информацию: инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда; источник 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); размер 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.

4.3 В случае если Компания оказывает услуги по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Компания предоставляет Клиенту по его запросу следующую информацию о таких договорах: спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, предоставляется также спецификация такого договора, являющегося производным финансовым инструментом); сведения о размере 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 Компании информации о таком источнике).

СТАТЬЯ 5. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КОМПАНИЕЙ В СВОИХ ИНТЕРЕСАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И (ИЛИ) ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТА

Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связано использование Компанией в своих интересах Ваших денежных средств и (или) ценных бумаг.

5.1 Риск использования денежных средств. В соответствии с законом Компания должен хранить денежные средства клиентов отдельно от своих собственных, однако может их объединять с денежными средствами других клиентов – на специальных брокерских счетах. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать Ваши денежные средства, он вправе зачислять их на собственный банковский или клиринговый счет, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства Компании, если он не сможет вернуть сумму Ваших средств, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Вы сами сделки с использованием чужих средств или нет и в настоящее время не страхуется.

Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств Компании, являющегося кредитной организацией, и денежных средств его клиентов, в связи с чем Компания вправе использовать Ваши денежные средства, а Вы принимаете на себя риск банкротства Компании, если он не сможет вернуть сумму Ваших средств, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Вы сами сделки с использованием чужих средств или нет и в настоящее время не страхуется.

5.2 Риск использования ценных бумаг. В соответствии с законом ценные бумаги инвесторов учитываются на их собственных счетах депо. Если договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать Ваши ценные бумаги, 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 Вы принимаете на себя риск банкротства Компании, если он не сможет вернуть Вам ценные бумаги, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Вы сами сделки с использованием чужих ценных бумаг или нет и в настоящее время не страхуется.

5.3 Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

5.4 Если Вы предоставили Компании право использования в его интересах Ваших денежных средств и (или) ценных бумаг, Вы вправе в любое время подать Вашему Компании заявление об отказе от предоставления ему такого права.

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

5.6 Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

СТАТЬЯ 6. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕОБЕСПЕЧЕННЫХ СДЕЛОК

6.1 Цель настоящей декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных Вам Компанией) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения Вашего имущества, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

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

6.2.1 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 брокеру, однако даже в разрешенных пределах, Вы должны учитывать, что риск потерь в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами 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 Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться Вашим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

6.3 Риск принудительного закрытия позиции. Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, договора о брокерском обслуживании или правил клиринга, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют Компании или клиринговой организации без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Вас ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Компанией, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;
- требованиями нормативных актов или внесением Компанией 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 Вам значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счете активов, что может привести к обязанности уплатить Компании дополнительные средства.

6.4 Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашей Компанией.

6.5 Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

СТАТЬЯ 7. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

7.1 Цель настоящей декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с договорами, являющимися производными финансовыми инструментами.

7.2 Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Более того, некоторые виды стратегий с производными финансовыми инструментами (например, необеспеченная продажа опционных контрактов) сопряжены с большим уровнем риска, чем другие.

7.3 Настоящая декларация относится также и к операциям, связанным с использованием производных финансовых инструментов в целях хеджирования, то есть снижения рисков других операций на фондовом рынке.

7.4 Риски финансового «плеча». Для того, чтобы открыть позицию по производному финансовому инструменту Вам 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 Компания ограничивают риски инвесторов по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо» — рассчитывая размер гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений Вы должны учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

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

7.5 Риск принудительного закрытия позиции. Клиринговые организации и брокеры 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 Вас.

Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют Компании или клиринговой организации без Вашего согласия принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Вас ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Компанией, в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;
- требованиями нормативных актов или внесением Компанией 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 Вам значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счете активов, что может привести к обязанности уплатить Компании дополнительные средства.

7.6 Риск ликвидности. Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

7.7 Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашей Компанией.

7.8 Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

СТАТЬЯ 8. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

8.1 Цель настоящей декларации – предоставить Вам информацию 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.

8.2 Системные риски. Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверить 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.

8.3 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 Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

8.4 Правовые риски.

8.4.1 Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами. В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги 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 Вашим планам.

8.4.2 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 Вы не только не сможете заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Вам имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

8.4.3 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.

8.4.4 Различия в раскрытии информации. Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Оцените также то, понимаете ли Вы 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 Вашего удобства. В этом случае перевод должен восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе, связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

8.4.5 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. При операциях с иностранными ценными бумагами Вы, в большинстве случаев, не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

8.5 Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении иностранных ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас

отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Вашей Компанией.

СТАТЬЯ 9. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ИХ ПЕРВИЧНОГО ПУБЛИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ

9.1 Цель настоящей декларации — предоставить Вам 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.

Внимательно изучите эмиссионную документацию, в том числе проспект ценных бумаг. Оцените динамику отрасли эмитента, изучите финансовые показатели аналогичных компаний, акции которых уже публично обращаются на рынке ценных бумаг.

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

9.2.1 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»). Обратите 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.

9.2.2 Риски «аллокации». Принимая поручение на покупку акций в процессе IPO, Компания 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»). Обратите внимание, что Ваше поручение может быть исполнено частично и Вы получите меньшее количество акций, чем изначально собирались приобрести, либо не исполнено вовсе.

В случае, если, предполагая невысокую аллокацию, Вы используете заемные средства и подаете поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирались купить, существует риск того, что Ваше поручение будет исполнено в полном объеме и тогда Вы получите большее количество акций, чем изначально планировали.

В ряде случаев продавец 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 Компанией ми. В случае превышения установленного максимального количества, все Ваши заявки могут остаться без удовлетворения.

9.3 Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

9.4 Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Компанией или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

СТАТЬЯ 10. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ИНДИВИДУАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ СЧЕТАМИ.

10.1 Цель настоящей декларации - предоставить получателю финансовых услуг информацию об основных рисках, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами (далее – ИИС) и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций по счетам ИИС.

10.2 Заключаемый получателем финансовых услуг договор связанный с ведением ИИС, позволяет получателю финансовых услуг получить инвестиционные налоговые вычеты. Все риски, которые упомянуты в декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, имеют отношение к ИИС, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться

налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

10.3 Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

10.3.1 «на взнос», по которому получатель финансовых услуг может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного налога на доходы физических лиц (далее - НДФЛ) на сумму денежных средств, внесенных в налоговый период (календарный год) на ИИС, не превышающих 400 000 рублей за налоговый период суммарно по всем открытым ИИС 3-го типа. При этом при закрытии ИИС, открытого до 1 января 2024 года и не переведенного в ИИС 3-го типа, получатель финансовых услуг должен будет уплатить НДФЛ с полученного положительного финансового результата от операций на ИИС;

10.3.2 «на доход», по которому получатель финансовых услуг не сможет получать ежегодный возврат налога, но будет освобожден от уплаты НДФЛ при закрытии ИИС с суммы полученного положительного результата от операций на ИИС, со следующими особенностями:

- по ИИС 3-го типа вычет предоставляется в размере не более 30 миллионов рублей по всем ИИС 3-го типа, прекращенным в одном налоговом периоде (календарном году);
- по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, вычет «на доход» применяется к налоговой базе, сформированной с 1 января года перевода счета в ИИС 3-го типа.

10.4 Главное условие для получения налоговых вычетов – не закрывать ИИС раньше минимального срока владения, установленного законодательством. Для ИИС 3-го типа открытых в 2024-2026 году составляет 5 лет, а в дальнейшем его срок будет увеличиваться в зависимости от года открытия ИИС.

10.5 Получатель финансовых услуг может воспользоваться двумя вариантами вычетов «на взнос» и «на доход» по ИИС 3-го типа, открытому после 1 января 2024. По ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, получатель финансовых услуг также может воспользоваться двумя вариантами вычетов «на взнос» и «на доход» с 1 января года перевода счета в ИИС 3-го типа.

10.6 Для получения всех налоговых преимуществ по ИИС, открытому до 1 января 2024 года и переведенному в ИИС 3-го типа, необходимо подать заявление в налоговые органы о применении в отношении данного договора налоговых вычетов на долгосрочные сбережения граждан не позднее 31 декабря года, в котором получателем финансовых услуг было подано заявление Компании об использовании счета в качестве ИИС 3-го типа.

10.7 Для ИИС, открытого до 1 января 2024 года и не переведенного в ИИС 3-го типа можно воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета. Это значит, что если получатель финансовых услуг хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на доход», что может лишить его всех преимуществ этого варианта.

10.8 Компания не знает о выбранном получателем финансовых услуг варианте инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях получателя финансовых услуг с налоговой службой при получении получателем финансовых услуг налогового вычета «на взнос».

10.9 Если получатель финансовых услуг принял решение воспользоваться налоговым вычетом «на доход» (при изъятии средств со счета) по ИИС, открытому до 01 января 2024 и не переведенному в ИИС 3, то Компания на дату закрытия ИИС по заявлению получателя финансовых услуг может предоставить ему такой вычет, при наличии подтверждения от налогового органа о возможности предоставить вычет «на доход».

10.10 Обращаем внимание на то, что получатель финансовых услуг может иметь только один ИИС, открытый до 1 января 2024 года и не переведенный в ИИС 3-го типа, или не более трех ИИС 3-го типа. Недопустимо открытие ИИС 3-го типа, при наличии ИИС, открытого до 1 января 2024 и не переведенного в ИИС 3-го типа. Открытие большего количества ИИС у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг может привести к тому, что получатель финансовых услуг не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

10.11 Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендует получателю финансовых услуг внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций по индивидуальным инвестиционным счетам, приемлемыми для Вас, с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

10.12 Информация, указанная в настоящей декларации не имеет целью заставить получателя финансовых услуг отказаться от осуществления операций по индивидуальным инвестиционным счетам, а лишь призвана помочь получателю финансовых услуг понять риски этого вида финансового инструмента, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

10.13 Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у консультантов, специализирующихся на соответствующих вопросах.

СТАТЬЯ 11. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ПРИЗНАНИЯ СИТУАЦИИ ЧРЕЗВЫЧАЙНОЙ ОРГАНИЗАЦИЯМИ ТОРГОВЫХ СИСТЕМ

11.1 Организации, осуществляющие расчетные, клиринговые, депозитарные операции (деятельность), функции центрального контрагента, (далее – организации Торговых систем) могут признавать ситуацию чрезвычайной.

11.2 Признание ситуации чрезвычайной может осуществляться в случаях, установленных регламентирующими деятельность организаций Торговых систем документами наступления обстоятельств, препятствующих исполнению обязательств организаций Торговых систем перед Компанией, в том числе, но не ограничиваясь перечисленным, в случаях:

- прекращение / приостановление оказания организации Торговой системы необходимых для обслуживания Компании, включая прекращение / приостановление обслуживания счетов организации Торговой системы третьими лицами, в том числе иностранными;
- действия/бездействия третьих лиц, в том числе иностранных, повлекшие невозможность исполнения обязательств организации Торговой системы по возврату Компании принадлежащих Клиенту денежных средств в иностранной валюте / драгоценных металлах по не зависящим от организации Торговой системы и Компании причинам, включая случаи введения вышеуказанными организациями, в том числе банками-нерезидентами, специальных режимов распоряжения активами;
- решения органов государственной власти, иных органов, учреждений и организаций Российской Федерации и/или иных государств;
- военные действия, акты террора, диверсии и саботажа, массовые беспорядки, забастовки, смена политического режима, другие политические осложнения, как в Российской Федерации, так и в иных государствах;
- сбои, неисправности и отказы оборудования; сбои и ошибки программного обеспечения; сбои, неисправности и отказы систем жизнеобеспечения;
- иные обстоятельства, препятствующие клиринговому обслуживанию Участника клиринга / Участников клиринга, которые, находятся вне контроля Клирингового центра.

11.3 В качестве мер по урегулированию чрезвычайной ситуации организациями Торговых Систем могут приниматься, в том числе, но не ограничиваясь перечисленным, следующие решения:

- о прекращении учета (полностью или в части) ценных бумаг, иностранной валюты, драгоценных металлов, товаров, определенных таким решением, в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- об изменении способа, порядка и даты исполнения обязательств по сделкам;
- об изменении способа, порядка и/или даты исполнения организацией торговых систем обязательства по возврату Компании денежных средств / драгоценных металлов / ценных бумаг / товаров;
- об осуществлении иных действий, направленных на урегулирование чрезвычайной ситуации.

11.4 Признание Ситуации чрезвычайной может повлечь следующие негативные последствия для Клиента:

- Исключение активов Клиента (иностранной валюты / драгоценных металлов, ценных бумаг) из обеспечения по сделкам с неполным покрытием, и как следствие, в отсутствие у Клиента реальной возможности внести на брокерский счет Клиента дополнительные активы в обеспечение обязательств по сделкам Клиента, принудительное закрытие позиций Клиента Компанией.
- Полное или частичное блокирование активов Клиента (иностранной валюты / драгоценных металлов, ценных бумаг), учитываемыми на счетах Компании в организации Торговой системы, осуществившей признание ситуации чрезвычайной;
- Невозможность исполнения обязательств Компании перед Клиентом, в том числе по возврату Клиенту принадлежащих ему денежных средств, ценных бумаг;
- прекращения учета или списание активов Клиента со счета Компании в организации Торговой системы, и как следствие, списание их с Брокерского счета Клиента, что может привести к существенной или полной потере активов Клиента, учитываемых в вышеуказанных организациях.

11.5 Компания рекомендует Клиенту внимательно ознакомиться с положениями документов, регламентирующих деятельность организаций Торговых Систем, в том числе, но не ограничиваясь: Правила Клиринга НКО НКЦ (АО) (ст. 64), Условия осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД (ст. 50).

11.6 Компания не несет ответственности за убытки Клиента, которые могут возникнуть в связи с неисполнением обязательств Компании перед Клиентом по Договору, если такое неисполнение является следствием признания организациями Торговых систем ситуации чрезвычайной и применением такими организациями мер по урегулированию чрезвычайной ситуации.

СТАТЬЯ 12. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С СОВЕРШЕНИЕМ СДЕЛОК С НЕПОЛНЫМ ПОКРЫТИЕМ, И ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ФЬЮЧЕРСНЫХ ДОГОВОРОВ

12.1 При совершении сделок с неполным покрытием, и заключением фьючерсных договоров Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо рисков, существующих и при обычной торговле на фондовом рынке, при которой не возникает непокрытых позиций, у Клиента возникают следующие дополнительные риски:

12.2 При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции Клиент несет ценовой риск по активам, приобретенным на собственные средства, по активам, по которым возникла непокрытая позиция, так и по активам, являющимся обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Компанией. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле, в результате которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам. Соответственно и убытки при наличии в портфеле Клиента непокрытой позиции по активу могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей, в результате которой не возникает непокрытых позиций по активам, в том числе существенно превысить стоимость активов Клиента, находящихся в обеспечении исполнения Клиентом своих обязательств перед Компанией. Величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». При этом, если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг и(или) иностранной валюты, величина убытков ничем не ограничена – Клиент обязан передать указанные ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания занятой на рынке позиции по фьючерсным контрактам от Клиента может потребоваться внести дополнительные средства значительного размера и в короткий срок, который может оказаться недостаточным для Клиента.

12.3 При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, а также при заключении фьючерсных договоров Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги, изменения цены базисного актива заключенного по поручению и за счет Клиента фьючерсного контракта, изменении курса иностранной валюты к рублю Российской Федерации или кросс-курса, установленного Центральным банком Российской Федерации или сложившегося на организованных торгах иностранной валютой.

12.4 Риск ликвидности существует также, если величина непокрытой позиции, временно непокрытой позиции по ценным бумагам, иностранной валюты является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг, иностранной валюты в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, при этом указанный риск может усиливаться. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению со сделками, операциями, не влекущими возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого Клиентом уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

12.5 Списки ценных бумаг / иностранных валют, принимаемых в обеспечение, списки ценных бумаг / иностранных валют, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, определяются Компанией самостоятельно, в связи с чем:

- исключение Компанией ценной бумаги / иностранной валюты из того или иного списка может повлечь снижение НПП1 значения ниже 0 (нуля), и как следствие недопустимость принятия и исполнения Компанией поручения Клиента на совершение сделки или операции, которая может повлечь дальнейшее снижение стоимости портфеля Клиента, и как следствие может повлечь убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
- исключение Компанией ценной бумаги / иностранной валюты из того или иного списка может повлечь снижение НПП2 значения ниже 0 (нуля), и, как следствие, закрытие Компанией позиций Клиента, влекущего негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
- исключение Компанией ценной бумаги из списка ценных бумаг / иностранной валюты, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, может повлечь возникновение непокрытой позиции по ценной

бумаге / иностранной валюте, по которой это является недопустимым, и как следствие невозможность подачи Клиентом поручения на совершение каких-либо сделок и операций, помимо закрытия указанной непокрытой позиции и/или по продаже за счет Клиента иных ценных бумаг, иной иностранной валюты или закрытие позиций по фьючерсным контрактам, в результате которых в портфеле Клиента не возникнет непокрытая позиция, что повлечет для Клиента риск ликвидности и ценовой риск и может повлечь негативные последствия для Клиента;

- исключение Компанией ценной бумаги / иностранной валюты из списка ценных бумаг / иностранных валют, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, влечет недопустимость совершения сделок и операций по поручению Клиента, в результате которых может возникнуть непокрытая позиция по указанным ценным бумагам / иностранным валютам, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
- включение ценных бумаг в список ценных бумаг/иностраных валют, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, влечет учет стоимости таких ценных бумаг, иностранных валют в портфеле Клиента и возможность совершения по поручению Клиента сделок и операций, влекущих непокрытую позицию по указанным ценным бумагам / иностранным валютам, а, следовательно, повышение рисков Клиента, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

12.6 При подаче поручений на совершение сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые позиции, при совершении сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые позиции Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, операциям ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения сделок и/или операций, в связи с которыми возникнут или увеличатся непокрытые позиции, является обеспечением исполнения обязательств Клиента по сделкам и операциям и возможность распоряжения указанным имуществом может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок и операций. Размер обеспечения определяется в порядке, предусмотренном Регламентом обслуживания, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения сделок и операций, в связи с которыми возникли или увеличились непокрытые или временно непокрытые позиции.

12.7 В случае принятия НПР2 значения ниже 0 (нуля), а также в иных случаях, предусмотренных Регламентом обслуживания, Компания осуществляет закрытие позиций Клиента (приобретает, продаёт ценные бумаги, иностранную валюту, заключает фьючерсные договоры за счет Клиента), а также отменяет активные Приказы до достижения соответствующего уровня, определенного Регламентом обслуживания, вплоть до полного закрытия всех непокрытых и временно непокрытых позиций, аннулирования всех активных Приказов, при этом срок закрытия позиций по портфелям клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, ограничен, в связи с чем Компания обязан руководствоваться указанным сроком и не вправе дожидаться улучшения конъюнктуры на рынке ценных бумаг и изменения цен в пользу Клиента. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Компанией вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Клиента, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Клиента убытков, ответственность за наступление которых возложена на Клиента, 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 счету Клиента активов. Ответственность за негативные последствия для Клиента несет исключительно Клиент.

12.8 Для закрытия Компанией позиций Клиента не требуется отдельного дополнительного поручения Клиента на закрытие позиций.

12.9 Принятие НПР2 значения ниже 0 (нуля), влекущее в случаях, предусмотренных Регламентом обслуживания, закрытие позиций может быть вызвано в том числе, но не ограничиваясь:

- неблагоприятным изменением цен (курсов валют), в том числе, резкими колебаниями рыночных цен,
- требованиями нормативных актов,
- исключением Компанией ценных бумаг из списка ценных бумаг/иностраных валют, принимаемых в обеспечение, и/или списка ценных бумаг / иностранных валют, по которым возможно возникновение непокрытой позиции,
- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Компанией в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг, иностранных валют, фьючерсных договоров;

- не внесением Клиентом дополнительных средств, требуемых ко внесению в короткий срок, который оказался недостаточен для Клиента, для приведения обеспечения в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента обслуживания.

12.10 В случае отсутствия у Клиента денежных средств и (или) ценных бумаг в количестве, достаточном для исполнения обязательств Клиента, в том числе обязательств по сделкам, иным операциям, обязательств по оплате расходов и вознаграждения, и наличия в соответствующем портфеле Клиента временно непокрытой позиции по соответствующему активу в соответствующие сроки расчетов, Компания вправе заключить одну или несколько сделок купли/продажи, сделок РЕПО, сделок своп, для обеспечения наличия денежных средств и (или) ценных бумаг и переноса/закрытия временно непокрытых позиций.

12.11 Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может влечь для Клиента возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок, и возможно влекущих невозможность осуществления Клиентом прав из ценной бумаги, которые бы Клиент имел возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций.

12.12 В случае нереализации Компанией своего права на заключение сделок переноса позиций, либо в случае невозможности заключения Компанией сделок переноса позиций в связи отсутствием поданных в торговую систему встречных заявок противоположной направленности, удовлетворяющих всем условиям заявок Компании, временно непокрытая позиция по денежным средствам/по ценным бумагам в соответствующем портфеле Клиента может быть перенесена Клиринговой организацией (Клиринговым центром) посредством принудительного заключения с Компанией, действующим за счет Клиента, сделки РЕПО (сделок купли-продажи ценных бумаг) по Штрафной ставке за перенос позиции по деньгам/по ценным бумагам соответственно (далее – штрафная ставка Клиринговой организации (Клирингового центра)). При этом Штрафная ставка Клиринговой организации (Клирингового центра) является динамическим риск-параметром, значение которого может быть изменено Клиринговой организацией (Клиринговым центром) в одностороннем порядке без предварительного согласования и уведомления Компании и (или) Клиента, и может превышать 100 (сто) и более процентов;

12.13 Регламентом обслуживания предусмотрено предоставление Компанией соответствующей информации путем её размещения на сайте www.pfc.ru в сети Интернет, либо посредством предоставления возможности защищенного доступа к информации посредством информационно-торговых систем ИТС-брокер, QUIK ПФК, iQUIK, либо путем направления соответствующей информации по телефону, по адресу электронной почты, указанным в Заявлении на обслуживание на рынке ценных бумаг Клиента, в связи с чем у Клиента может возникать риск неполучения или несвоевременного получения существенной и значимой информации, риск доступа неуполномоченных лиц к указанной информации.

12.14 Предусмотренные Регламентом обслуживания ограничения на совершение сделок и операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции, в том числе связанные с максимальным допустимым отклонением цены по сделке, влекущей непокрытую позицию, максимально доступным отклонением цены по фьючерсному договору с требованием о включении ценных бумаг / иностранной валюты в соответствующие списки ценных бумаг / иностранных валют, определяемые Компанией самостоятельно, или наличии по соответствующим ценным бумагам, иностранной валюте и(или) фьючерсным договором раскрытых в сети Интернет ставок риска клиринговой организации, применяемых при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента или рассчитываемых клиринговой организацией, могут привести к возникновению у Клиента дополнительного убытка (реального убытка, недополученной прибыли), ответственность за который в полном объеме несет исключительно Клиент.

12.15 В случае зачисления выплат по ценным бумагам иностранных эмитентов на клиринговые банковские счета возможны риски при включении таких выплат в состав индивидуального клирингового обеспечения, связанные, в частности, с отсутствием отдельного учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения.

12.16 Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с приемом Компанией и исполнением, с отказом Компании в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций, в результате или в связи с которыми в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, связанных с отказом Компании в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций по иным основаниям, предусмотренным Регламентом обслуживания, несет исключительно Клиент.

12.17 Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с отнесением ценной бумаги / иностранной валюты к неликвидным ценным бумагам / иностранной валютам, с включением или исключением ценных бумаг / иностранных валют из списков ценных бумаг / иностранных валют, по которым возможно возникновение

непокрытой позиции, из списков ценных бумаг / иностранных валют, принимаемых в обеспечение; связанных с возникновением непокрытой и/или временной непокрытой позиции, с неблагоприятным для Клиента изменением значений стоимости портфеля, соответствующего ему значения начальной и минимальной маржи, НПР1, НПР2, неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с закрытием или переносом позиций Компанией; аннулированием Компанией активных заявок Клиента; связанных с неблагоприятным для Клиента изменением цен на ценные бумаги, цены (курса) иностранной валюты, цены базисного актива фьючерсного договора; связанных с несвоевременным получением или неполучением Клиентом значимой для него информации, несет исключительно Клиент в полном объеме.

12.18 Риски, которые связаны с совершением сделок с неполным покрытием, а также заключением фьючерсных договоров в связи с совершением сделок и/или операций по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета, существенно превышают риски и являются более значительными, чем риски, которые связаны с совершением сделок с неполным покрытием в связи с совершением сделок и/или операций по Договору обслуживания, не предусматривающему открытие и ведение индивидуального инвестиционного счета, в частности, но не ограничиваясь:

- в связи с невозможностью передачи ценных бумаг и иностранной валюты для учета на индивидуальном инвестиционном счете, в том числе, но не ограничиваясь, в целях закрытия Клиентом (временно) непокрытой позиции по ценной бумаге / по иностранной валюте, в целях повышения стоимости портфеля, в целях последующей продажи ценных бумаг для закрытия клиентом (временно) непокрытой позиции по денежным средствам, или для повышения стоимости портфеля, для приобретения иных ценных бумаг и т.п.,
- в связи с невозможностью передачи денежных средств для учета на индивидуальном инвестиционном счете в сумме сверх установленного законодательством ограничения в течение календарного года (применимо к ИИС, открытому до 1 января 2024 года и не переведенному в ИИС 3-го типа). В результате чего при наступлении оснований позиции Клиента могут быть закрыты Компанией или перенесены, поручения клиента на совершение сделок или операций могут быть не приняты и не исполнены Компанией, в связи с чем клиент может понести убытки, ответственность за которые несет исключительно Клиент.

12.19 Заключение фьючерсных договоров подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжено с повышенным уровнем риска. Заключение фьючерсных договоров при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Клиента риску значительных убытков.

СТАТЬЯ 13. ДЕКЛАРАЦИЯ О ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ

13.1 В целях минимизации инфраструктурных рисков для физических лиц, являющихся неквалифицированными инвесторами, связанных с возможным введением мер ограничительного характера со стороны иностранных государств Компания дополнительно информирует Клиентов – неквалифицированных инвесторов:

- о наличии инфраструктурных рисков, связанных с совершением сделок с ценными бумагами иностранных эмитентов (о возможности ограничения права на распоряжение ценными бумагами иностранных эмитентов, о возможности неполучения дивидендов, купонных и иных выплат по ценным бумагам иностранных эмитентов (в том числе при их погашении), о возможности ограничения права владельца ценных бумаг иностранных эмитентов на участие в корпоративных действиях эмитентов указанных ценных бумаг, о возможности ограничения права владельца ценных бумаг иностранных эмитентов на распоряжение иностранной валютой, полученной в результате выплат по ценным бумагам иностранных эмитентов или сделок с ними, о возможности неисполнения эмитентами ценных бумаг иностранных эмитентов (лицами, обязанными по ценным бумагам) и иностранными контрагентами по сделкам с ценными бумагами иностранных эмитентов своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка, в том числе инвесторов);
- о том, что в случае реализации вышеуказанных рисков российские инфраструктурные организации, включая Компанию, не несут ответственности перед инвестором за последствия принятия им соответствующих инвестиционных решений.

13.2 Согласно Письма Банка России от 14 ноября 2022 г. N ИН-018-59/129, настоящая декларация распространяется на ценные бумаги, эмитентами которых являются иностранные лица, не указанные в пункте 1 Указа Президента от 05.03.2022 N 95, а также в отношении:

- иностранных долговых и долевых ценных бумаг, ценных бумаг, удостоверяющих права в отношении долевых ценных бумаг, в отношении которых их эмитент или эмитент представляемых ценных бумаг до 01.10.2022 заключил договор с российским организатором торговли о листинге;
- иностранных долевых ценных бумаг, ценных бумаг, удостоверяющих права в отношении долевых ценных бумаг, в отношении которых их эмитент или эмитент представляемых ценных бумаг после 01.10.2022

заключил договор с российским организатором торговли о листинге и подтвердил, что местом преимущественного ведения им хозяйственной деятельности является Российская Федерация;

- иностранных долговых ценных бумаг, в отношении которых их эмитент после 01.10.2022 заключил договор с российским организатором торговли о листинге и подтвердил, что местом преимущественного ведения хозяйственной деятельности им, и (или) лицом, предоставившим обеспечение исполнения обязательства по иностранным долговым ценным бумагам, и (или) лицом, за счет которого исполняются обязательства по иностранным долговым ценным бумагам, является Российская Федерация.

СТАТЬЯ 14. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ УЧЕТА ПРАВ НА ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ В ДРУЖЕСТВЕННЫХ ИНОСТРАННЫХ ДЕПОЗИТАРИЯХ

14.1 Депозитарий информирует Клиента о системных, политических, регуляторных и геополитических рисках учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в иностранных депозитариях, в том числе местом учреждения которых является государство, указанное в подпунктах 1 и (или) 2 пункта 2 статьи 51.1 Закона N 39-ФЗ и не включенное в перечень, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 N 430-р, или местом учреждения которой является Государство Катар, в том числе, но не ограничиваясь, о следующих рисках: 1). иностранный депозитарий осуществляет свою деятельность в соответствии с национальным законодательством, отличающимся от российского, а также может руководствоваться ограничениями и/или санкциями, вводимыми иностранными государствами и финансовыми организациями; 2) риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям с ценными бумагами; 3) возможности судебной защиты прав по ценным бумагам иностранных эмитентов могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в РФ. 4) Российский депозитарий не может гарантировать Клиенту возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, получение доходов по ценным бумагам, а также наличие возможности распоряжения иностранными ценными бумагами, доходами по ним, средствами от продажи иностранных ценных бумаг, поскольку реализация таких прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации их эмитента, страны обращения, регулятивных подходов вышестоящих депозитариев к владению и операциям с ценными бумагами.

СТАТЬЯ 15. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

15.1 Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

15.2 Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Компанию, 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 РФ и несовершенством законодательной базы РФ. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Компания будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Брокерского договора.

15.3 Ниже приводятся конкретные 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 Инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

15.4 Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

15.5 Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, 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.

15.6 Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в Инструменты финансового рынка 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.

15.7 Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

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

15.9 Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением 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.

15.10 Валютный риск - это риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

15.11 Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России путем введения ограничений пределов изменений курса российской валюты, путем проведения валютных интервенций на валютном рынке, а также путем использования иных доступных Банку России механизмов.

15.12 Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль, за соблюдением которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

15.13 У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

15.14 В связи с указанным, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.

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

15.16 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 Брокеров, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

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

15.18 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.

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

15.20 Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки Компании и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем,

а также посредством расчетно- операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Соглашения. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

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

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

15.23 Для Клиентов Компании, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

15.24 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.

15.25 Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

15.26 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 для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

15.27 Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Компания 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).

15.28 Риск миноритарного Клиента - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

15.29 Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

15.30 Риск ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества.

15.31 Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена.

Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения и/или других её элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

15.32 Операционный риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков

15.33 Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента Компании в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их Компанией. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

15.34 Кредитный риск – риск возникновения у Клиента Компании убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.

15.35 В указанной ситуации Клиент Компании сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

15.36 Процентный риск или риск процентной ставки — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

15.37 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).

15.38 Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

15.39 Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Компанией), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом Компании тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент Компании будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента Компании или их невыполнение вообще.

15.40 Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Компанией и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

15.41 Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Компании убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о

15.42 Сделках, проводимых Клиентом Компании операциях и сведений о Клиенте/его активах.

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

15.44 Перед началом проведения тех или иных операций Клиент Компании 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.

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

15.46 Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент Компании хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Компании может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент Компании полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

15.47 Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц - функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Брокеру, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

15.48 Риск совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции - в результате совершения Сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента Компании и при неблагоприятном для Клиента Компании изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета Уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов) Клиента Компании. Также при совершении Клиентом Компании Сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента Компании возникают следующие дополнительные виды рисков.

15.49 Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Компании. Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Компании несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту Компании. Клиент Компании обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

15.50 Совершая Сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Компании несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Компанией. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Клиента Компании.

15.51 Клиент Компании обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Компанией, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

15.52 При неблагоприятном для Клиента Компании движении цен для поддержания Уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Компании, Позиция Клиента Компании может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

15.53 Риск совершения операций на Срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы).

15.54 При совершении сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее. Расчетные и Клиринговые Палаты Торговых систем производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Компании может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Компании от Клиента Компании может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Компании не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Компании может быть принудительно закрыта с убытком, и Клиент Компании будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.

15.55 При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента Компании. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.

15.56 Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента Компании, необязательно ограничат убытки Клиента Компании до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое Поручение по оговоренной цене.

15.57 Настоящим Компания предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами:

15.58 Торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

15.59 Компания имеет право принудительно закрыть позиции Клиента и его клиентов;

15.60 Компания имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.

15.61 При этом Клиент Компании может недополучить прибыль, либо понести убытки. В этом случае Компания не компенсирует Клиенту недополученную прибыль, либо убыток.

15.62 Настоящим Компания обращает внимание Клиента на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому. Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

15.63 Риск является неотъемлемой частью любого инвестиционного процесса. Чем больше желаемый доход, тем больше риск инвестиций в ценную бумагу. Инвестор, выбирающий безрисковые или мало рискованные инструменты вложения, практически не имеет шансов получить высокий доход. Инвестор, принимающий более высокую степень риска, вправе ожидать более высоких дивидендов от своих вложений.

Существует большое количество видов инвестиционных рисков, которые инвестору необходимо учитывать при выборе и торговле Ценными Бумагами. Мы перечислим наиболее явные и существенные из них.

15.64 Экономические риски – обуславливают нестабильность общей экономической ситуации и ее подверженность частым и радикальным изменениям. Это могут быть, например, такие факторы, как отсутствие надежной законодательной базы, слабо развитая рыночная и экономическая инфраструктура, высокий уровень монополизации в ряде секторов экономики, слабое государственное регулирование экономики и высокий уровень государственного долга.

15.65 Рыночные риски – риски участников инвестиционного процесса, связанные с неблагоприятным функционированием рынка в течение длительного периода времени. Рыночные риски тесно связаны с такими рисками как риск инфляции, риск изменения валютного курса и политический риск.

15.66 Риск инфляции заключается в том, что инфляция может свести на нет или даже превысить размеры дохода, полученного по процентам.

15.67 Риск изменения валютного курса – риск того, что курс национальной валюты в пересчете на иностранные валюты резко и/или значительно изменится.

15.68 Политический риск – риск неблагоприятных изменений в политической ситуации в стране. Война, смена руководства страны, принятие законов, негативно влияющих на инвестиционный климат – все эти факторы могут повлиять на размер и/или условия выплаты дивидендов.

15.69 Налоговый риск – риск того, что изменение в налоговом законодательстве повлечет снижение доходности активов.

15.70 Отраслевые риски – связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости принадлежащих им акций. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

15.71 Риски компании – комплекс факторов, связанных с деятельностью конкретной компании. Может оказаться так, что компания, акции которой Вы приобрели, не имеет возможности расплатиться по своим долгам, или руководство компании в целом было столь неэффективным, что вложенный в нее капитал значительно обесценился.

15.72 Технические риски – при использовании электронных брокерских систем существуют риски нарушения электросвязи, несанкционированного доступа, сбоев в работе аппаратных и программных средств.

Клиент самостоятельно несет риски возникновения у него убытков, возникающих вследствие неисполнения Приказа Клиента, отсутствия у Клиента возможности направить торговое или неторговое Поручение Компании или связанных с получением Клиентом неполной, неточной или несвоевременно поступившей информации, в том числе если такие отсутствие возможности направить Компании поручение, неисполнение и/или убытки стали следствием (i) аварии или сбоев в работе программного обеспечения Клиента или Компании, компьютерных сетей, силовых электрических сетей или систем электросвязи, непосредственно

используемых для приема Приказов Клиента или обеспечения иных процедур торговли Ценными Бумагами; (ii) сбоев в телекоммуникационном оборудовании Клиента или Компании ; (iii) сбоев и задержек в доступе к услугам Компании через Электронную Брокерскую Систему или систему QUIK; (iv) проникновения в Электронную Брокерскую Систему третьих лиц; (v) преступного злоупотребления любым третьим лицом доступом к услугам Компании ; (vi) иных действий и обстоятельств, неподконтрольных Брокеру; (vii) действий третьих лиц, в том числе организаций, обеспечивающих торговые и расчетно-клиринговые процедуры (организаторы торговли, биржи, Расчетные Депозитарии, Расчетные Организации и т. Д.); (viii) получения Клиентом неточной, неполной или несвоевременно полученной информации в результате обстоятельств, указанных в подпунктах (i) – (vii) настоящего пункта.

15.73 Риски при заключении Сделок с неполным покрытием/маржинальных Сделок – Клиент подвергается дополнительным рискам: от Клиента может потребоваться доведение Денежных средств и/или Ценных Бумаг на Маржинальный счет Клиента, если уровень обеспечения по этому счету падает ниже установленных пределов; Компания может реализовать Ценные Бумаги Клиента или использовать его Денежные средства для покрытия задолженности, при этом Компания может осуществить такое погашение задолженности без предварительного уведомления Клиента; при падении курса Ценных Бумаг или росте курса Ценных Бумаг Клиент, использовавший соответственно заемные Денежные средства или Ценные Бумаги для осуществления Покупки с неполным покрытием или Продажи «с неполным покрытием», несет значительно большие потери, чем Клиент, не использовавший заемные средства.

15.74 Клиент признает, что достоверность любой информации в отношении любого конкретного эмитента и (или) любых конкретных Ценных Бумаг, Срочных контрактов, которую Компания предоставляет Клиенту, не удостоверяется Компанией, и Компания не дает никаких гарантий и не принимает на себя никакой ответственности в связи с точностью или полнотой такой информации, а также любых рекомендаций, данных Компанией Клиенту.

15.74.1 Компания рекомендует Клиенту за свой счет получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации в связи с рисками, возникающими в ходе осуществления Сделок или в связи с ними, до заключения таких Сделок.

15.75 Клиент заявляет, что он обладает достаточным опытом для того, чтобы оценить риски, связанные с его инвестициями в Ценные Бумаги, и/или получил соответствующие консультации у специалистов, имеет финансовые возможности для несения убытков, связанных с такими рисками, и согласен нести все такие риски, возникающие в связи с его инвестициями в Ценные Бумаги, включая риски, связанные с осуществлением инвестиций при помощи электронных средств связи через сеть Интернет.

15.76 Клиент признает, что в любое время несет исключительную самостоятельную ответственность за проведение независимого анализа и оценки рисков, указанных в настоящем Уведомлении. Компания не несет никаких обязанностей по предоставлению такого анализа или оценок и не несет за них никакой ответственности.

15.77 Клиент осведомлен об ограничениях, установленных законодательством в отношении ценных бумаг и (или) иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а в случае, если Клиент – физическое лицо, также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с пунктом 2 статьи 19 Федерального закона от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

СТАТЬЯ 16. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ КОМПАНИЕЙ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

16.1 Компания доводит до сведения всех Клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую, депозитарную, деятельность по управлению ценными бумагами, а также деятельность инвестиционного советника.

16.2 Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Компании вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Компании, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Компании, перед интересами Компании, которые могут привести в результате действий (бездействия) Компании и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Компании ;

- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Компании ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Компании противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Компании ;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

16.3 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.

СТАТЬЯ 17. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВОЗНИКНУТЬ В РЕЗУЛЬТАТЕ СОВЕРШЕНИЯ СДЕЛОК С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

17.1 Настоящая Декларация содержит описание рисков, которые могут возникнуть в результате заключения сделок покупки-продажи иностранной валюты в торговой системе ПАО Московская Биржа (далее именуемые сделки). При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с заключением сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящего уведомления – предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с заключением подобного рода сделок.

17.2 При заключении сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа существуют системные риски, которые отражают социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации. К основным системным рискам относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.). К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы.

17.3 При заключении сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа существуют также и финансовые риски, которые представляют собой риски возникновения убытков в связи изменением курсов валют.

17.4 Также существует технический риск – риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или банками, осуществляющими расчеты. Компания принимает все меры для того чтобы оградить Клиента от данного риска с момента приема поручения до момента исполнения сделки.

17.5 При направлении Клиентом поручений (заявок) Компании существует риск не принятия к исполнению поручений (заявок) или риск неисполнения поручений (заявок) вследствие отсутствия телефонной связи, электроснабжения и т. п. или в связи с непредвиденными действиями третьих лиц.

17.6 В случае использования Клиентом электронной подписи и (или) иного аналога собственноручной подписи существуют риски возникновения событий и/или обстоятельств, которые временно или на неопределенный срок сделали, делают или могут сделать невозможным или значительно затруднить осуществление электронного документооборота (использование цифровой подписи и (или) иного аналога собственноручной подписи), включая технические сбои, а также риск несанкционированного доступа третьих лиц к Средствам Аутентификации Клиента (компрометации).

17.7 С учетом вышесказанного Клиенту следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли сделки, заключаемые в торговой системе ПАО Московская Биржа и возможные убытки в результате заключения указанных сделок допустимыми для Клиента в свете его финансовых возможностей.

17.8 Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от заключения сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа, а лишь призвано помочь ему понять риски, которые могут возникнуть при заключении сделок в указанной торговой системе, определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе соответствующей инвестиционной стратегии.

17.9 Настоящая «Декларация о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок с иностранной валютой» также распространяется на риски Клиента, которые могут возникнуть в случае предоставления Клиентом доверенности другому лицу для представительства перед Компанией.

СТАТЬЯ 18. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПОРЯДКЕ УЧЕТА ИМУЩЕСТВА

18.1 Настоящим Компания информирует Клиента о используемых Компанией способах учета имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Компанией за счет Клиента: а) вместе с имуществом других клиентов, предоставивших Компании право использования своего имущества; б) вместе с имуществом других клиентов, не предоставивших Компании право использования своего имущества; в) отдельно имущество данного Клиента с предоставлением Компании использования своего имущества; г) отдельно имущества Клиента без предоставления Компании использования своего имущества.

18.2 В соответствии с пунктом 3.1 статьи 11 Федерального закона от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» и рекомендациями НАУФОР Компания уведомляет Клиента о наличии у Клиента права требовать от Компании ведения отдельного учета имущества, предоставленного Клиентом в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных участником клиринга за счет Клиента.

18.3 Имущество Клиента, предоставленное в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Компанией за счет Клиента (далее – «Клиринговое обеспечение Клиента»), учитывается Компанией в следующем порядке:

18.3.1 Если Клиент предоставил Компании право использовать свое имущество, то Клиринговое обеспечение Клиента учитывается на торговых счетах Компании, открытых в клиринговых организациях совместно с имуществом и обязательствами других Клиентов Компании, предоставивших Компании право использования своего имущества;

18.3.2 Если Клиент не предоставил Компании право использовать свое имущество, то Клиринговое обеспечение Клиента учитывается на торговых счетах Компании, открытых в клиринговых организациях, совместно с имуществом и обязательствами других Клиентов Компании, не предоставивших Компании право использования своего имущества.

18.4 В случаях, прямо предусмотренных законодательством, Компания осуществляет ведение отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу участника клиринга, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Компанией за счет Клиента. В случаях, если обязанность ведения отдельного учета имущества Клиента законодательством не предусмотрена - Клиент вправе потребовать от Компании ведения отдельного учета Клирингового обеспечения Клиента путем направления Компании заявления по форме, предусмотренной Регламентом и/или заключении с Компанией дополнительного соглашения к Договору обслуживания.

18.5 В целях ведения отдельного учета Клирингового обеспечения Клиента Компания открывает отдельный специальный торговый счет участника клиринга в клиринговой организации. За открытие отдельного специального торгового счета и ведение отдельного учета Клирингового обеспечения Клиента Компания удерживает с Клиента вознаграждение в размере, установленном Тарифами или дополнительным соглашением, заключенным Компанией с Клиентом.

18.6 Отсутствие отдельного учета имущества Клиентов и обязательств, возникших из договоров, заключенных Компанией за счет Клиентов, несет в себе следующие риски:

18.6.1 Риск возникновения недостатка ликвидности, при котором Компания не сможет исполнить поручения Клиентов, если сумма средств или размер имущества, необходимых для исполнения поручения Клиента, превышают доступные свободные остатки, учитываемые на торговых счетах Компании как участника клиринга;

18.6.2 Риск ошибочного использования имущества Клиента по поручению другого Клиента в результате допущенной операционной ошибки сотрудников Компании или сбоев в работе соответствующего программно-технического обеспечения;

18.6.3 Риск задержки возврата Клиенту денежных средств или несвоевременного исполнения распоряжений Клиента или неисполнении / ненадлежащем исполнении возникших обязательств Клиента вследствие технической, операционной ошибки сотрудников Компании или клиринговой организации, или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

18.6.4 Риск использования денежных средств и ценных бумаг клиента для исполнения обязательств других клиентов, в том числе путем продажи ценных бумаг без поручения клиента (даже в случае, если сам клиент не совершает и не планирует совершать маржинальные и необеспеченные сделки)

18.7 Настоящим Компания информирует Клиента о рисках полной или частичной утраты имущества, учитываемого как вместе с имуществом других клиентов, так и при отдельном учете (с предоставлением Компании права использования) имущества Клиента, при банкротстве Компании, а также о том, что денежные средства и ценные бумаги Клиента не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

18.8 Для минимизации возможных рисков Компания ведет внутренний учет денежных средств, ценных бумаг и операций каждого Клиента отдельно от активов и операций других Клиентов и Компании.

СТАТЬЯ 19. УВЕДОМЛЕНИЕ О КОНФЛИКТЕ ИНТЕРЕСОВ, ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ВОЗМОЖНОСТИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ/ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

19.1 Под конфликтом интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг/финансовом рынке понимается расхождение между интересами Компании и его обязательствами вследствие возникающих противоречий между имущественными и иными интересами Компании, (его органов управления, должностных лиц и сотрудников), и имущественными или иными интересами Клиента, а также противоречие между личной заинтересованностью сотрудников Компании, его должностных лиц и законными интересами Клиента, в результате которого действия (бездействия) Компании и (или) его сотрудников причиняют убытки Клиенту, и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента.

19.2 Конфликт интересов возможен как в результате деятельности отдельных должностных лиц и работников Компании, так и в результате деятельности Компании в целом, и может возникнуть при наличии следующих обстоятельств:

- когда Компания (его аффилированное лицо) является собственником или эмитентом ценных бумаг/финансовых инструментов (имеет иную заинтересованность в совершении сделок с этими ценными бумагами/финансовыми инструментами или в изменении рыночной цены ценных бумаг/финансовых инструментов), с которыми совершаются сделки в интересах клиента;
- когда Компания одновременно осуществляет различные виды профессиональной деятельности;
- когда существует или потенциально может возникнуть противоречие между частными интересами сотрудника (Брокера, его семьи и/или иных лиц, с которыми связана личная заинтересованность сотрудника) и правами и интересами Клиентов, которое влияет или может оказать влияние на выполнение сотрудником своих профессиональных обязанностей, в частности на процесс принятия им решения, и обуславливает или может обусловить нанесение ущерба правам и интересам Клиентов;
- когда возникает или может возникнуть противоречие между обязательствами Компании перед разными клиентами и интересами этих разных Клиентов Компании.

19.3 При осуществлении деятельности Компании на финансовом рынке/рынке ценных бумаг наиболее вероятно возникновение следующих видов конфликта интересов:

- покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) по завышенной по сравнению с рыночной цене из собственного портфеля Компании, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- покупка для Клиента ценных бумаг (других активов) без учета инвестиционных целей Клиента из собственного портфеля Компании, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- продажа ценных бумаг (других активов) Клиента по заниженной по сравнению с рыночной цене в собственный портфель Компании, его сотрудников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- инвестирование средств Клиента в собственные ценные бумаги (другие активы) Компании или ценные бумаги (другие активы) аффилированных лиц (или входящих в группу лиц), или лиц, аффилированных с сотрудниками Компании ;
- совершение иных сделок с ценными бумагами (другими активами) Клиента по нерыночным ценам или в нарушение инвестиционных целей Клиента в пользу Компании, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- оказание давления на Клиента или предоставление ему рекомендаций с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали прямой выгоде Компании, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- совершение сделок, не отвечающих интересам Клиентов, целью которых является увеличение комиссионных и иных платежей, получаемых Компанией ;

- использование сделок Клиента для реализации собственных инвестиционных стратегий Компании, достижения выгодных для него условий сделок, в том числе, для приобретения контроля за коммерческими организациями на основе соединения собственных сделок и сделок Клиента;
- умышленное удержание Клиентских средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги (другие активы), на денежных счетах Компании с целью ненадлежащего их использования для собственных активных операций;
- использование полученной от Клиента служебной информации, имеющей существенное значение и способной повлиять на получение выгоды Компанией, его сотрудниками и другими заинтересованными и аффилированными лицами, в ущерб интересам Клиента;
- использование права голоса по ценным бумагам Клиента в интересах Компании, его сотрудников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- предоставление неравных условий (преференции) отдельным Клиентам Компанией или сотрудником Компании в случае, когда такие преференции не вытекают из характера договора или норм делового оборота;
- исполнение поручений разных Клиентов, в совокупности содержащих взаимоисключающие либо разнонаправленные цели;
- поступление к Компании заявок разных Клиентов одновременно или поступление многочисленных заявок на один актив;
- оказание Компанией для одного клиента услуг по размещению выпуска ценных бумаг, а для другого Клиента выполнение поручения по покупке по наиболее низкой цене;
- закрытие позиций разных Клиентов с учетом наибольшей выгоды только в интересах определенного Клиента (Клиентов).

19.4 Компания вправе не предотвращать реализацию конфликта интересов при исполнении поручений Клиента на совершение внебиржевых сделок с ценными бумагами, заключении и исполнении внебиржевых договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, при совершении сделок при размещении ценных бумаг.

СТАТЬЯ 20. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРАВАХ И ГАРАНТИЯХ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ КЛИЕНТУ ФЗ «О ЗАЩИТЕ ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ ИНВЕСТОРОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ»

20.1 05 марта 1999 г. принят Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ (далее – «Закон»). В соответствии со статьей 6 Закона эмитент обязан предоставить инвестору информацию, определенную законодательством Российской Федерации.

20.2 Компания обязан по требованию Клиента предоставить ему следующие документы и информацию:

20.2.1 копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

20.2.2 копию документа о государственной регистрации Компании в качестве юридического лица или индивидуального предпринимателя;

20.2.3 сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны);

20.2.4 сведения об уставном капитале, о размере собственных средств Компании и его резервном фонде.

20.3 Компания при приобретении у него ценных бумаг Клиентом либо при приобретении им ценных бумаг по поручению Клиента обязан по требованию Клиента помимо информации, состав которой определен федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, предоставить в письменной форме за плату в размере, не превышающем затрат на ее копирование, следующую информацию:

- сведения о регистрации выпуска этих ценных бумаг, в том числе регистрационный номер этого выпуска;
- сведения, содержащиеся в решении о выпуске этих ценных бумаг и проспекте этих ценных бумаг;
- сведения о кредитных рейтингах, присвоенных кредитным рейтинговым агентством или иностранным кредитным рейтинговым агентством, осуществляющим в соответствии со своим личным законом рейтинговую деятельность, этим ценным бумагам, эмитенту этих ценных бумаг (в случае присвоения кредитного рейтинга этим ценным бумагам, кредитного рейтинга эмитенту этих ценных бумаг), а также сведения об их подтверждении, пересмотре или отзыве.

20.4 Компания при отчуждении ценных бумаг инвестором обязан по требованию Клиента помимо информации, состав которой определен федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, предоставить в письменной форме за плату в размере, не превышающем затрат на ее копирование, информацию о:

- ценах этих ценных бумаг на организованных торгах в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, если эти ценные бумаги включены в котировальный список биржи, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в котировальных списках бирж;
- ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались Компанией в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления Клиентом требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились.

20.5 Клиент вправе в связи с приобретением или отчуждением ценных бумаг потребовать у Компании или эмитента предоставить информацию в соответствии с Законом и другими федеральными законами и несет риск последствий не предъявления такого требования.

СТАТЬЯ 21. ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ ПРИ ЗАКЛЮЧЕНИИ СДЕЛОК С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИНФОРМАЦИОННО-ТОРГОВЫХ СИСТЕМ

21.1 Риск технических сбоев. Сбои в работе компьютерного оборудования, неудовлетворительное функционирование отдельных сегментов сети Интернет или локальной сети Клиента могут приводить к временным остановкам трансляции котировок Ценных Бумаг, невозможности направить Поручение в условиях наиболее благоприятной конъюнктуры, невозможности своевременно реализовать свои Активы, несвоевременному подтверждению совершения Сделок или ложному (двойному) подтверждению Сделок, передаче неверной информации по Брокерскому счету Клиента. Для снижения риска технических сбоев все оборудование и каналы связи, используемые Компанией для приема и обработки Поручений Клиентов, многократно резервированы и находятся под наблюдением специалистов. Уровень технического риска при использовании информационно-торговых систем определяется, в том числе, качеством используемого Клиентом компьютерного оборудования и качеством канала доступа Клиента в сеть Интернет.

21.2 Риск хищения средств и утечки конфиденциальной информации. Средства аутентификации, используемые Компанией и Клиентом при взаимодействии с использованием информационно-торговых систем, могут быть использованы злоумышленниками для совершения операций с Активами Клиента, хищения конфиденциальной информации об операциях Клиента с Ценными Бумагами, паспортных данных, и другой персональной информации о Клиенте.

21.3 Уровень риска при использовании информационно-торговых систем целиком определяется степенью осмотрительности, осторожности и дисциплинированности самого Клиента при хранении и использовании Средств аутентификации, качеством используемого клиентом компьютерного оборудования и канала доступа в Интернет.

СТАТЬЯ 22. РИСК СОВЕРШЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ БЕЗ УЧЕТА ПРОВЕДЕННЫХ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ ЭМИТЕНТОВ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.

22.1 Клиент обязуется самостоятельно отслеживать все корпоративные действия эмитентов финансовых инструментов, а именно, но не ограничиваясь: выпуск прав (rights issue, preemptive right); бонусная эмиссия (bonus issue); дробление финансовых инструментов (Stock split); консолидация финансовых инструментов (consolidated stock, reverse split); возврат капитала акционерам; определение дат, на которую определяются списки лиц, имеющих право на получение выплат по ценным бумагам.

22.2 Ввиду возможности задержки поступления Компании информации от вышестоящего депозитария, вышестоящего Компании, информационных агентств сведений о проведенных эмитентами финансовых инструментов корпоративных действиях, Брокер, предоставляя Клиенту информацию о Портфеле Клиента, не гарантирует Клиенту достоверность и полноту этой информации, особенно в отношении иностранных финансовых инструментов. Клиент обязан самостоятельно получать, анализировать и учитывать информацию об объявленных эмитентом финансового инструмента корпоративных действиях.

22.3 Компания настоятельно рекомендует Клиенту самостоятельно проверять наличие информации о проведении эмитентом финансового инструмента корпоративных действий в случае резкого (более чем на 30%) изменения рыночной цены финансового инструмента относительно цены закрытия предыдущей торговой сессии, до выяснения данных обстоятельств воздержаться от совершения сделок с таким финансовым инструментом.

22.4 Компания уведомляет Клиента о том, что в случае исполнения поручения Клиента на совершение сделок с финансовыми инструментами, в количестве, которое было определено без учета проведенного

эмитентом финансового инструмента корпоративного действия, возможно возникновение отрицательных позиций Клиента, закрытие которых повлечет возникновение убытков для Клиента, не подлежащие возмещению Компанией.

Например:

На счете Клиента учитывался условный финансовый инструмент в количестве 10 штук;

В день T эмитентом проведено корпоративное действие – консолидация финансового инструмента в пропорции 5 к 1, в результате которой со счета Клиента должно быть списано 10 штук и зачислено 2 штуки финансового инструмента (с тем же тикером).

В день T+1 1 штука финансового инструмента после проведения корпоративного действия имеет рыночную цену примерно в 5 раз выше, чем до проведения корпоративного действия.

В день T+1 Компания не получив информации о проведенном эмитентом корпоративном действии, отображает Клиенту в Электронной брокерской системе количество финансового инструмента без учета такого корпоративного действия (10 штук), но текущей рыночной цене дня T+1, то есть примерно в пять раз выше рыночной цены предыдущего торгового дня.

В день T+1 Клиент подает поручение на продажу инструмента по рыночной цене, в количестве штук финансового инструмента, учитываемом на счете Клиента до проведения корпоративного действия (10 штук), совершается сделка продажи 10 штук финансового инструмента по текущей рыночной цене.

После окончания торговой сессии дня T+1 Компания получает информацию о проведенном в день T корпоративном действии, вносит исправления в данные внутреннего учета, учитывает их в отчетности Компании перед Клиентом за день T+1, в результате чего на счете Клиента учитывается отрицательная позиция в виде 8 штук финансового инструмента после проведения корпоративного действия и денежные средства от продажи десяти штук такого инструмента.

В случае увеличения рыночной стоимости такого финансового инструмента закрытие, в том числе принудительное, указанной отрицательной позиции, может повлечь убытки для Клиента.

22.5 Клиент соглашается с тем, что риски убытков, изложенные в настоящей Статье, возложены на Клиента и возмещению Компанией не подлежат.

СТАТЬЯ 23. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ БИРЖЕВОЙ ИНФОРМАЦИИ

23.1 Термины и определения:

Биржа, ПАО Московская Биржа - Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС".

Биржевая информация – цифровые данные и иные сведения неконфиденциального характера о ходе и итогах торгов в ПАО Московская Биржа, раскрываемые (предоставляемые) в режиме реального времени, с задержкой или в виде итогов торгов, обработанные и систематизированные с помощью программно-технических средств и оборудования ПАО Московская Биржа, содержащиеся в базах данных ПАО Московская Биржа.

Правила – Правила проведения торгов ПАО Московская Биржа (с изменениями и дополнениями).

Клиент – юридическое или физическое лицо, зарегистрированное в Системе торгов ПАО Московская Биржа.

23.2 В соответствии с Правилами проведения торгов в ПАО Московская Биржа, Компания предупреждает Клиента, что Клиент может использовать Биржевую информацию исключительно в целях участия в торгах (принятия решения о выставлении/невыставлении заявки, объявления (подачи) заявок Компании для заключения сделок с ценными бумагами на Бирже, ведения учета заключенных за счет Клиента сделок), а также о мерах ответственности за нарушения при использовании Биржевой информации.

23.3 В соответствии с Правилами Биржа является обладателем всей информации, связанной с ходом и итогами торгов (торговых сессий) на Бирже. Участники торгов используют предоставленную Биржей Биржевую информацию для целей участия в торгах (принятия решения о выставлении/невыставлении заявок, объявления (подачи) заявок и совершения (заключения) сделок с ценными бумагами, ведения в системах бэк-офиса учета сделок, сверки, расчетов, необходимых для обеспечения участия в торгах) на Бирже. Для использования Участниками торгов Биржевой информации в системах автоматического принятия решения о выставлении/невыставлении заявок, объявления (подачи) заявок и совершения (заключения) сделок с ценными бумагами на Бирже, в том числе с использованием торговых алгоритмов, а также для использования Биржевой информации в системах риск-менеджмента требуется заключение договора с ПАО Московская Биржа. Любое иное использование Биржевой информации возможно только при условии заключения договора с ПАО Московская Биржа и в соответствии с положениями «Порядка использования Биржевой информации, предоставляемой ПАО Московская Биржа».

23.4 Не является нарушением Правил предоставление Компанией своему Клиенту Биржевой информации в объеме, необходимом целей участия в торгах, а также Биржевой информации об итогах торгов в отношении сделок, совершенных в интересах этого Клиента. Использование Участниками торгов Биржевой

информации в иных целях, не связанных с участием в торгах на Бирже, в том числе для расчета производных показателей (цифровые данные, в том числе индексы и индикаторы, рассчитанные на основе Биржевой информации), с целью их дальнейшего распространения или в иных целях, не предусмотренных настоящими Правилами, не допускается без заключения договора с ПАО Московская Биржа.

23.5 Состав раскрываемой Биржей Участникам торгов информации, связанной с ходом и итогами торгов на Бирже, предусмотрен требованиями законов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации, иных нормативных правовых актов Российской Федерации и внутренними документами Биржи.

23.6 В случае использования Клиентом Биржевой информации в целях, отличных от целей участия в торгах (принятия решения о выставлении/невыващении заявки, объявления (подачи) заявок Компании для заключения сделок с ценными бумагами на Бирже, ведения учета заключенных за счет Клиента сделок, Компания обязан применить к Клиенту одну из следующих мер ответственности:

- Предупреждение о нарушении использования Биржевой информации в письменном виде;
- Приостановление предоставления Клиенту Биржевой информации до устранения допущенных Клиентом нарушений в отношении использования Биржевой информации;
- Прекращение предоставления Клиенту Биржевой информации.

Компания рекомендует Клиенту ознакомиться в полном объеме с Правилами проведения торгов в ПАО Московская Биржа.