Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке

Цель настоящей декларации – предоставить Инвестору информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке, и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке.

Все термины и определения, используемые в настоящей Декларации, имеют значение, определенное в Условиях предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк (далее – Условия), если иное не следует из текста настоящей Декларации.

Банк уведомляет Инвесторов о праве на получение по их запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Инвесторы должны будут уплатить за предоставление им финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) брокера и порядке его уплаты, а также о праве Инвесторов на получение по их запросу:

- инвестиционной декларации паевого инвестиционного фонда;
- информации об источнике получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (Банк предоставляет данную информацию только в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
- информации о размере вознаграждения управляющей компании и общем размере 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;
- информации о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;
- спецификации договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, Банк также предоставляет спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);
- сведений о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- информации об источнике получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (Банк предоставляет данную информацию только в случае наличия у Банка информации о таком источнике).Прежде всего, Банк обращает внимание Инвесторов, являющихся физическими лицами, на то, что на денежные средства, переданные Банку в рамках данных Условий, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003. №177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Банк также обращает внимание Инвестора на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг и срочном рынке, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о начале проведения операций на рынке, валютном рынке ценных бумаг и срочном рынке.

В настоящей декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке понимается возможность возникновения

ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

В общем смысле Риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. При работе на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке Инвестору необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства.

I. Системный риск

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

Также этот риск может затрагивать функционирование системы в целом и включать: риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт на уровне страны, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам, риск наложения санкций на определенные сферы экономики.

II.Рыночный риск

Этот риск потерь проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Инвестору финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Инвестору финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Для того чтобы снизить рыночный риск, Инвестору следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомиться с настоящими Условиями для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Инвестора и не лишают Инвестора ожидаемого дохода.

Инвестору следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Этот риск потерь проявляется вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов. В случае реализации валютного риска доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего может быть утеряна часть дохода, а также понесены убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. Процентный риск

Этот риск потерь проявляется вследствие неблагоприятных изменений процентных ставок, влияющих, в частности, на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования

(погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. Риск банкротства эмитента

Риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценных бумаг, признанного несостоятельным или в предвидении такой несостоятельности, который проявляется в резком падении цен на ценные бумаги такого эмитента.

III. Риск ликвидности

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

IV. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором или Банком со стороны контрагентов. Банк принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

3. Риск неисполнения обязательств перед Инвестором Банком

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

Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств Банка как вашего брокера, являющегося кредитной организацией, и денежных средств его клиентов, в связи с чем Банк вправе использовать денежные средства Инвестора, и Инвестор принимает на себя риск банкротства Банка. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Инвестор должен внимательно ознакомиться с Условиями для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Инвестора будет иметь Банк, каковы правила его хранения, а также возврата.

V. Правовой риск

Данный риск связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики.

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, а также распоряжения и постановления Банка России, органов государственной власти, в том числе Федеральной службы судебных приставов, судебные решения.

VI. Операционный риск

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

Операционный риск включается в себя технический, технологический и кадровый риски – риски прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа. Проведение Торговых и Неторговых операций с использованием систем удаленного доступа несет следующие дополнительные риски:

- совершение третьим лицом от имени Инвестора сделок в системах удаленного доступа (в том числе приводящих к убытку для Инвестора) в результате получения таким лицом случайным образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от имени Инвестора таких сделок;
- риск проведения Инвестором в системе удаленного доступа операций, несоответствующих его намерениям, по причинам, связанным с недостаточным опытом работы Инвестора в конкретной системе удаленного доступа и\или совершением им случайных действий;
- невозможность направления Банку Распорядительных сообщений по причинам технического характера (сбои в работе используемого компьютерного оборудования, программного обеспечения, сетей связи, энергоснабжения и т.п.).

Инвестор должен внимательно ознакомиться с Условиями для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Банк, а какие из рисков несет Инвестор.

Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

Риск возникновения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. В целях предотвращения последствий возможного конфликта интересов для Инвесторов Банк соблюдает принцип приоритета интересов Инвесторов перед собственными

Риск неправомерных действий в отношении имущества Инвестора и охраняемых законом прав Инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.

К операциям, связанным **с повышенным риском,** относятся сделки, заключаемые

с превышением собственных средств, а именно **Необеспеченные сделки.** При совершении Инвестором Необеспеченных сделок возникают следующие дополнительные виды рисков:

- Совершая Необеспеченные сделки покупки, Инвестор несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Инвестора перед Банком. 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 Инвестором собственных средств.

- Совершая Необеспеченные сделки продажи, Инвестор несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Инвестору. Инвестор обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг, может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

- Риск отказа Банка в приеме Поручения на Необеспеченную сделку, даже при условии, что данное Поручение не нарушает всех требований Условий.

- Инвестор обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Банком, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок купли/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию ценового риска, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

- При неблагоприятном для Инвестора движении цен для поддержания стоимости портфеля Инвестора, в случаях, предусмотренных Условиями, позиция Инвестора может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

Наиболее рискованными принято считать **спекулятивные операции на рынке срочных и производных финансовых инструментов** (фьючерсные контракты, опционы) **и валютном рынке** (биржевые валютные инструменты). С одной стороны, при совершении сделок на срочном рынке Инвестор должен иметь в виду, что при неблагоприятной ситуации для занятой им позиции существует вероятность в сравнительно короткий период времени потерять часть или все свои средства, депонированные в виде обеспечения, в том числе в виде Гарантийного обеспечения в терминах срочного рынка. С другой стороны, для поддержания уже открытой позиции, от Инвестора может потребоваться внести дополнительные средства (увеличить дополнительное обеспечение) значительного размера и в короткий срок. При невозможности внести дополнительные средства в установленный срок позиция Инвестора может быть принудительно закрыта с убытком и Инвестор будет ответственен за любые образовавшиеся при этом потери.

Стоимость производных финансовых инструментов может стать отрицательной, в связи с чем для закрытия позиции на срочном рынке организатор торгов или Банк, в случаях, предусмотренных настоящими Условиями, может потребовать от Инвестора внести дополнительные денежные средства.

Также нужно обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам.

Операции со **структурированными нотами и со структурными облигациями** предназначены для Инвесторов, которые являются профессионалами в области инвестиций или Квалифицированными Инвесторами, способными принимать на себя специфические риски, связанные с инвестированием в структурированные ноты или в структурные облигации, в том числе риск полной или частичной потери вложенных средств. Операциям со структурированными нотами или со структурными облигациями присущи риски изменения процентных ставок, курсов валют, котировок ценных бумаг, цен на товары, динамики индексов, а также:

- кредитный риск эмитента и гаранта структурированной ноты или структурной

облигации, а также эмитента базовых ценных бумаг или финансовых инструментов, к цене или к иным показателям, по которым привязана доходность структурированной ноты или структурной облигации;

- риск отсрочки выплаты по структурированной ноте или по структурной облигации;

- риск частичной или полной потери инвестированных в структурированные ноты или структурные облигации денежных средств;

- риск отсутствия вторичного рынка на структурированные ноты или структурные облигации и связанный с этим риск невозможности продажи, уступки или отчуждения иным образом приобретенных структурированных нот или структурных облигаций;

- риск наличия или введения в будущем валютных, налоговых или иных ограничений, полностью или в части препятствующих реализации принадлежащих Инвестору прав владения или распоряжения структурированными нотами или структурными облигациями, получения денежных выплат или иного распределения, предусмотренного условиями структурированных нот или структурных облигаций.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Инвестору внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на российском фондовом рынке, приемлемыми для него, с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Инвестор несет полную ответственность за обеспечение безопасности и сохранность ключевой информации системы ключевания. Банк не несет ответственности за ущерб, возникший вследствие разглашения Инвестором ключевой информации системы ключевания, ее утраты или передачи, вне зависимости от причин, неуполномоченным лицам. Банк не несет ответственности за последствия исполнения Электронного документа, защищенного Корректным КА, в том числе в случае использования ключевой информации системы ключевания неуполномоченным лицом.

Инвестор несет полную ответственность за обеспечение безопасности и сохранность Кодовой таблицы. Банк не несет ответственности за ущерб, возникший вследствие разглашения Инвестором собственной Кодовой таблицы, ее утраты или передачи, вне зависимости от причин, неуполномоченным лицам. Банк не несет ответственности за последствия исполнения Заявки Инвестора, полученной с использованием Кодовой таблицы, в том числе в случае ее использования неуполномоченным лицом. Банк не принимает претензий по поводу ущерба и не несет ответственности за несанкционированное использование Кодовой таблицы Инвестора третьими лицами.

Инвестор несет полную ответственность за обеспечение безопасности и сохранность программно-аппаратных средств, задействованных в механизме Аутентификации. Банк не несет ответственности за ущерб, возникший вследствие разглашения Инвестором логина, пароля доступа, одноразового SMS-пароля, их утраты или передачи, вне зависимости от причин, неуполномоченным лицам. Банк не несет ответственности за последствия исполнения Электронного документа, переданного Банку с применением Аутентификации, в том числе в случае использования программно-аппаратных средств, задействованных в механизме Аутентификации, неуполномоченным лицом.

Информация об общем характере и источниках конфликта интересов

Конфликт между имущественными и иными интересами Инвестора и Банка/его работников возможен в следующих случаях: (а) исполнение Банком как брокером поручений Инвестора, решение о направлении и/или содержании которых напрямую обусловлено информацией, предоставленной Банком; (б) Банк владеет ценными бумагами, указанными в предоставленной Банком информации, или намерен совершить с ними сделку; (в) Банк является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются указанные в поручении Инвестора ценные бумаги; (г) Банк осуществляет поддержание цен, спроса, предложения и/или объема

торгов с указанными в поручении Инвестора/ предоставленной Банком информации, ценными бумагами, в том числе действуя в качестве маркет-мейкера (д) контрагентами Банка по сделкам с финансовыми инструментами будут являться другие Инвесторы Банка или такие сделки будут совершаться при участии других Инвесторов Банка; (е) сделка с ценными бумагами будет совершена при участии Банка; (ж) заключение Банком договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление Инвесторам информации; (з) заключение Банком договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату Банку вознаграждения или предоставление иных имущественных благ и/или освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Инвесторами и/или за их счет действий, предусмотренных в предоставленной Банком информации; (и) эмитентом или обязанным лицом по ценным бумагам является Банк или его аффилированное лицо; (к) контрагентами Инвестора по сделкам с ценными бумагами будут являться аффилированные лица Банка или такие сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц Банка.

Дополнительно Банк уведомляет Инвестора, что Банк и/или аффилированные лица Банка могут состоять и будут продолжать находиться в договорных отношениях по оказанию брокерских и депозитарных услуг, услуг по размещению или дистрибуции ценных бумаг, услуг маркет-мейкера, иных услуг третьим лицам, при этом (а) Банк и/или аффилированные лица Банка могут получать в свое распоряжение информацию, представляющую интерес для Инвестора, и они не несут перед Инвестором никаких обязательств по раскрытию такой информации Инвестору; (б) условия оказания услуг и размер вознаграждения Банка и/или аффилированных лиц Банка за оказание таких услуг третьим лицам могут отличаться от условий и размера вознаграждения, предусмотренных договором с Инвестором; (в) Банк и/или аффилированные лица Банка могут совершать сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и/или в собственных интересах. Компенсация сотрудников Банка и/или аффилированных лиц Банка может зависеть от типа и количества сделок, совершенных Инвестором с финансовыми инструментами, информация о который предоставляется Банком Инвестору.

Для исключения риска возникновения конфликта интересов и риска неправомерных действий в отношении имущества Инвестора, не допускается оформление Инвестором доверенности на работников Банка, за исключением случаев, которые прямо предусмотрены документами, регулирующими взаимоотношения между Банком и Инвестором, и обеспечивают реализацию прав Инвестора в отношении его имущества.

Банк принимает все разумные и доступные в каждом из вышеуказанных случаев меры по выявлению и контролю конфликта интересов, меры по предотвращению его последствий и разрешению соответствующего конфликта интересов в пользу Инвестора.

Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок

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

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем

клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

I. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и необеспеченных сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

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

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или необеспеченной сделки является обеспечением исполнения ваших обязательств перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (необеспеченной) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру 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 том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

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

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

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

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 счету активов.

II. Риск ликвидности

Если величина необеспеченной позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при

совершении маржинальной и необеспеченной сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей необеспеченной позиции являются ценные бумаги и для закрытия необеспеченной позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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

***

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, 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 вашим брокером.

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

Декларация о рисках, связанных с операциями с биржевыми валютными инструментами

Совершая Необеспеченные сделки с биржевыми валютными инструментами, Инвестор несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Инвестора перед Банком. 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 Инвестором собственных средств.

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.

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.

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.

Банк также уведомляет Инвестора о следующих рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам:

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных Ценных бумаг

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

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

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

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

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

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

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

Раскрытие информации. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Инвестор должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские ТС и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестор должен учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным

различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

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

Декларация о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе рисках, связанных с заключением договоров с производными финансовыми инструментами (ПФИ), базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам

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

Риски, связанные со срочными контрактами

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

Настоящая декларация относится также и к срочным контрактам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Инвестору рекомендуется внимательно оценить, как срочные инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Инвестор намерен ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую хеджирует Инвестор.

Рыночный (ценовой) риск. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Инвестор, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Инвестор, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом срочных контрактов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Инвестор может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением срочных контрактов.

Риск ликвидности.

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

Если инвестиционная стратегия Инвестора предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), рекомендуется обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Рекомендуется обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный срочный контракт, неликвиден, и возникла необходимость закрыть позицию, Инвестору рекомендуется обязательно рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными срочными контрактами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

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

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

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением.

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

Имущество (часть имущества), принадлежащее Инвестору, в результате заключения срочного контракта будет являться обеспечением исполнения обязательств Инвестора по контракту и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Инвестор может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Инвестора. Банк в этом случае вправе без дополнительного согласия Инвестора «принудительно закрыть позицию», то есть заключить срочный контракт, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Инвестора, или продать ценные бумаги Инвестора. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Инвестора убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Инвестор может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное направление и Инвестор получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Инвестора активов.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

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

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

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

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

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

Раскрытие информации. Раскрытие информации в отношении иностранных Ценных бумаг, являющихся базисным активом срочных контрактов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Инвестор обязан оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские ТС и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства Инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Рекомендуется учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

***

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

Декларация о рисках и правах, связанных с учетом и хранением денежных средств Инвестора переданных брокеру

Целью изложения в настоящей Декларации потенциальных рисков, которые могут иметь место в связи с оказанием услуг Инвестору, является информирование Инвестора о возможности наступления таких рисков, что однако не освобождает Банк от предусмотренной в Условиях ответственности перед Инвестором, если действия/бездействие Банка привело к неисполнению или несвоевременному исполнению Банком Поручений Инвестора или иных обязательств Банка в соответствии с Условиями.

Денежные средства, передаваемые Инвестором Банку для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Банком на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Банком в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов Банка. Учет денежных средств Инвестора на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов Банка может нести в себе риск задержки возврата Инвестору денежных средств или несвоевременного исполнения Поручения Инвестора или неисполнения возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора обязательств, вызванных ошибочным списанием денежных средств Инвестора по поручению другого клиента Банка в результате допущения операционной ошибки сотрудников Банка или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Банк, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет раздельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Инвестора отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и Банка.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством, Банк по требованию Инвестора открывает Отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора.

Информация об открытых Банком денежных счета предоставляется Инвестору в соответствии с положениями Условий или по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

Декларация о рисках, связанных с индивидуальными инвестиционными счетами

Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации (Приложение 17), имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам (далее – ИИС), однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому Инвестор может ежегодно обращаться за возвратом НДФЛ (не более 60 000 руб.) от денежных средств, внесенных в календарном году на ИИС.

При этом при закрытии ИИС Инвестор должен будет уплатить НДФЛ с полученного положительного финансового результата от операций на ИИС.

2) «на доход» (при изъятии средств со счета), по которому Инвестор не сможет получать ежегодный возврат налога от суммы, внесенной на ИИС, но будет освобожден от уплаты НДФЛ при закрытии ИИС с суммы полученного положительного результата от операций на ИИС.

Инвестору следует обратить внимание на то, что он сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если Инвестор хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на доход» (при изъятии средств со счета), что может лишить его всех преимуществ этого варианта.

Инвестор должен самостоятельно определить предпочтительный для него вариант, обсудив достоинства и недостатки каждого варианта с консультантом, специализирующимся на соответствующих операциях.

Инвестору следует иметь в виду также то, что если он расторгнет договор на ведение ИИС ранее трех лет, за исключением случаев перевода всех активов на другой ИИС, то не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Инвестор пользовался вычетом «на взнос», он будет обязан вернуть государству все суммы полученного вычета, а также уплатить пени.

Банк не знает о выбранном Инвестором варианте инвестиционного налогового вычета и не участвует в отношениях Инвестора с налоговой службой при получении Инвестором налогового вычета «на взнос». Если Инвестор принял решение воспользоваться налоговым вычетом «на доход» (при изъятии средств со счета), то Банк на дату закрытия ИИС по заявлению Инвестора может предоставить ему такой вычет.

Обращаем внимание на то, что Инвестор может иметь только один ИИС. Открытие нескольких ИИС у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что Инвестор не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с облигациями федерального займа для физических лиц

Цель настоящей декларации – предоставить Инвестору информацию о рисках и ограничениях, связанных с осуществлением операций с облигациями федерального займа для физических лиц (далее – ОФЗ-н), и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций с данными ценными бумагами.

Банк обращает внимание Инвестора на то, что декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, однако позволит определить приемлемый уровень рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о проведения операций с ОФЗ-н, в том числе, с учётом особенностей их обращения.

В настоящей декларации под риском при осуществлении операций с ОФЗ-н понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю инвестированных средств, неполучению ожидаемого дохода, расходам Инвестора, связанным с приобретением ОФЗ-н.

Ограничения на операции с ОФЗ-н

В соответствии с Условиями эмиссии и обращения облигаций федерального займа для физических лиц, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 15 марта 2017 г. № 38н (далее – Условия эмиссии), Обращение ОФЗ-н на вторичном рынке не допускается, за исключением выкупа облигаций агентами эмитента, включая Банк, передачи ОФЗ-н в наследство физическим лицам, перехода прав собственности на ОФЗ-н в результате банкротства Инвестора, иных способов,

предусмотренных Условиями эмиссии с изменениями и дополнениями.

Приобретение ОФЗ-н третьими лицами в интересах владельцев и (или) по их поручению не допускается.

Приобретение ОФЗ-н на индивидуальный инвестиционный счет не допускается.

Облигации могут быть переданы в порядке наследования соответствии с законодательством Российской Федерации о наследовании.

Проведение между Владельцами операций с Облигациями не допускается, за исключением случаев, предусмотренных Условиями эмиссии.

Условиями эмиссии устанавливаются ограничения по максимальному количеству ОФЗ-н, которые могут находится во владении у Инвестора.

Риск потери дохода и/или части инвестированных средств при предъявлении Инвестором ОФЗ-н к выкупу до срока погашения.

Инвестору необходимо обратить особое внимание на то обстоятельство, что в соответствии с Условиями эмиссии при выкупе ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения, сумма денежных средств, подлежащая выплате Инвестору, рассчитывается как сумма цены выкупа ОФЗ-н, определяемой как цена приобретения ОФЗ-н Инвестором без учета комиссии Банка (см. ниже **Риск возникновения дополнительных расходов у Инвестора)** и без учета уплаченного Инвестором в день приобретения ОФЗ-н накопленного купонного дохода (далее – НКД), **но не выше ее номинальной стоимости**, и суммы НКД по ОФЗ-н, уплаченного Инвестором в день приобретения ОФЗ-н, **уменьшенной на сумму купонного дохода, выплаченного Инвестору по ОФЗ-н (в случае владения ОФЗ-н на день выплаты такого дохода)**.

Таким образом, при выкупе ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения Инвестор теряет купонный доход, выплаченный ему по ОФЗ-н до даты выкупа, и не получает НКД за текущий купонный период на дату выкупа ОФЗ-н. Кроме того, в случае приобретения Инвестором ОФЗ-н при размещении по цене выше номинальной стоимости ОФЗ-н, при выкупе таких ОФЗ-н до истечения 12 месяцев с даты их приобретения цена выкупа будет определяться не по фактической цене приобретения ОФЗ-н Инвестором, а по номинальной стоимости ОФЗ-н.

В соответствии с Условиями эмиссии при выкупе ОФЗ-н по истечении 12 месяцев с даты их приобретения сумма денежных средств, подлежащая выплате Инвестору, рассчитывается как сумма цены выкупа ОФЗ-н, определяемой как цена приобретения ОФЗ-н Инвестором без учета комиссии Банка (см. ниже Риск возникновения дополнительных расходов у Инвестора) и без учета уплаченного Инвестором в день приобретения ОФЗ-н НКД, **но не выше ее номинальной стоимости**, и суммы купонного дохода, накопленного по ОФЗ-н с даты начала текущего купонного периода до дня списания ОФЗ-н со счета депо Инвестора включительно.

Таким образом, в случае приобретения Инвестором ОФЗ-н при размещении по цене выше номинальной стоимости ОФЗ-н, при выкупе таких ОФЗ-н по истечении 12 месяцев с даты их приобретения цена выкупа будет определяться не по фактической цене приобретения ОФЗ-н Инвестором, а по номинальной стоимости ОФЗ-н.

В случае нарушения ограничения по максимальному количеству ОФЗ-н права владельцев, предусмотренные Условиями эмиссии ОФЗ-н (получение номинальной стоимости Облигаций при ее погашении; получение купонного дохода, рассчитанного в соответствии с Условиями эмиссии; право передачи в порядке наследования; залог ОФЗ-н), по ОФЗ-н, приобретенным сверх указанного ограничения, не возникают. Указанные Облигации подлежат возврату Эмитенту в порядке, предусмотренном настоящими Условиями, с возмещением Инвестору суммы денежных средств в объеме, определяемом Условиями эмиссии и настоящими Условиями.

Процентный риск – риск потерь из-за изменений процентных ставок. Принимая во внимание описанный выше риск потери дохода при предъявлении ОФЗ-н к выкупу до срока погашения и возможность получения ожидаемого дохода только в случае держания ОФЗ-н

до даты погашения, Инвесторам следует учесть, что в трёхлетний срок до погашения при изменении процентных ставок на рынке могут появляться финансовые инструменты с иной, в том числе, более привлекательной доходностью.

Дополнительные расходы Инвестора. В соответствии с Условиями эмиссии, при приобретении и выкупе ОФЗ-н с Инвестора взимается комиссия Банка согласно условиям договора о брокерском обслуживании, заключенным между Инвестором и Банком. Банк рекомендует Инвестору учесть и иные расходы, которые может понести Инвестор (плата за депозитарные [и иные] услуги, налоговые платежи и пр.), определяя приемлемость для себя проведения операций с ОФЗ-н.

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

Декларация об отдельных рисках, связанных с совершением сделок РЕПО

При совершении Сделки РЕПО Инвестору нужно учитывать общие риски, связанные с совершение операций на рынке ценных бумаг, в том числе:

Рыночный риск – неблагоприятное изменение рыночной цены ценных бумаг, участвующих в Сделке РЕПО, изменения валютно-обменных курсов в случае заключения Инвестором Сделки кросс-валютного РЕПО может привести к необходимости в короткий срок внести дополнительные средства (маржинальный взнос) с целью приведения обеспечения по Сделке Репо в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора.

Риск принудительного закрытия позиции – неблагоприятное изменение рыночной цены ценных бумаг по Сделке РЕПО может привести к стремительному падению оценки обеспечения Сделки РЕПО, при этом дополнительных средств, которые Инвестор перечислит в качестве маржинального взноса может быть недостаточно чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора. В этом случае заключенная Сделка РЕПО может быть Урегулирована, т.е. ценные бумаги Инвестора, находящиеся под обеспечением по Сделке РЕПО могут быть реализованы/проданы, или наоборот приобретены за счет денежных средств Инвестора контрагентом по Сделке РЕПО. Это может быть сделано по существующим на рынке, в том числе невыгодным для Инвестора ценам и привести к возникновению у Инвестора убытков.

Риск ликвидности – этот риск проявляется в снижении возможности Инвестора реализовать или приобрести активы по необходимой цене в определенный момент времени из-за ограничения распоряжения средствами, являющимися обеспечением Сделки РЕПО, в том числе в случае проведения Урегулирования Сделки Репо до момента проведения всех расчетов с контрагентом.

Валютный риск – Инвестору необходимо учитывать, что по условиям договора на процедуру Урегулирования обязательств Инвестора с контрагентом по заключенной Банком в интересах Инвестора Сделке РЕПО отводится 30 дней, в течении которых цены на реализуемые активы Инвестора и стоимость будущих потоков денежных средств из-за изменения валютно-обменных курсов могут меняться. Контрагент самостоятельно принимает решение о моменте проведения сделки Урегулирования в течении отведенного срока. Банк зачисляет полученные по результатам урегулирования денежные средства и/или ценные бумаги на соответствующий брокерский счет Инвестора, после проведения расчетов с Контрагентом, срок получения денежных средств не регламентирован настоящими Условиями.

В соответствии с положениями Условий предоставления брокерских и иных услуг Банк вправе по своему усмотрению и без дополнительного поручения Инвестора заключать определенные Сделки РЕПО с Ценными бумагами Инвестора, в том числе Сделки инвестирования свободных ЦБ и Сделки РЕПО КЦ.

Результат реализации Банком указанного права может отличаться от результата реализации Банком аналогичных прав в отношении ценных бумаг других Инвесторов.

Если список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в отношении которых заключена Сделка РЕПО, (здесь и далее в настоящем пункте, в том числе Сделка СпецРЕПО, Сделка ОТС-РЕПО, Сделка РЕПО по инвестированию свободных ценных бумаг), определяется в период после исполнения Инвестором обязательств по передаче ценных бумаг по первой части Сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части Сделки РЕПО, то Инвестор не будет включен в указанный список, составленный на конец операционного дня, и не сможет участвовать в корпоративных действиях, т.е. Инвестор не сможет осуществить соответствующие права по ценным бумагам, в т.ч., но не ограничиваясь, право требовать выкупа, приобретения ценных бумаг, преимущественное право приобретения ценных бумаг, право участия в собрании владельцев ценных бумаг и право голосования на собрании владельцев ценных бумаг.

Банк вправе не принимать и не рассматривать заявление Инвестора об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ЦБ в случае его получения менее чем за 3 (три) рабочих дня до даты, указанной Инвестором в заявлении об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ЦБ, с которой Инвестор желает отменить поручение на совершение Сделок инвестирования свободных ЦБ.

Банк вправе заключать Сделки РЕПО КЦ независимо от наличия у Инвестора статуса квалифицированного инвестора и/или получения Банком заявления Инвестора об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ЦБ.

Ограничения на владение и совершение сделок с иностранными финансовыми инструментами.

Настоящим Банк сообщает, что Инвестор в рамках Договора о брокерском обслуживании самостоятельно принимает инвестиционные решения и самостоятельно учитывает ограничения в части владения и использования иностранными финансовыми инструментами, установленные Федеральным законом от 07.05.2013 № 79-ФЗ «О запрете отдельным категориям лиц открывать и иметь счета (вклады), хранить наличные денежные средства и ценности в иностранных банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, владеть и (или) пользоваться иностранными финансовыми инструментами». Банк рекомендует ознакомиться с указанными ограничениями до направления каждого поручения на совершение сделки.

Банк не несет ответственности за нарушение Инвестором ограничений на владение и совершение сделок с иностранными финансовыми инструментами, установленных законодательством РФ.

Банк является членом НАУФОР, к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций с неполными лотами еврооблигаций для физических лиц

Условия документации по выпуску иностранных облигаций (далее – «еврооблигации» или «ноты») могут содержать положения о минимальной деноминации, в которой выпускаются ноты. В результате совершения Инвестором сделок в объеме, меньше минимальной деноминации ноты, Инвестор приобретает производный от нее инструмент, не представляющий минимальную деноминацию еврооблигации в соответствии с условиями ее выпуска («инструмент»), что может повлечь для Инвестора следующие ограничения в правах и дополнительные риски, в частности:

Невозможность осуществлять операции в Euroclear/Clearstream

Правилами иностранных депозитариев, в которых учитываются права по еврооблигациям, и условиями выпуска еврооблигаций может быть предусмотрено, что операции с такими бумагами могут учитываться только в объеме, равном деноминации, установленной условиями выпуска. Таким образом, в случае приобретения Инвестором инструментов в объеме, меньше минимальной деноминации, установленной условиями выпуска еврооблигаций, у Инвестора может отсутствовать возможность перевести такие инструменты для расчетов в Euroclear/Clearstream. Для осуществления указанных операций Инвестору может потребоваться приобрести дополнительный объем инструментов с тем, чтобы их общий объем соответствовал требованию о минимальной деноминации, установленной условиями выпуска еврооблигаций.

Ограничения, связанные с реализацией прав по еврооблигациям

Условиями выпуска еврооблигаций могут быть предусмотрены права держателей нот, реализация которых осуществляется по решению соответствующего держателя ноты или держателей, соответствующих определенным требованиям (в зависимости от условий документации).

Например, условиями выпуска еврооблигаций может быть предусмотрено право держателя ноты требовать ее выкупа при наступлении определенных событий (опцион пут). В зависимости от условий соответствующей эмиссионной документации, Инвестор, который приобрел инструмент в объеме, меньше минимальной деноминации ноты, установленной условиями выпуска, может быть ограничен в возможности реализовать такой опцион в связи с тем, что принадлежащий ему объем инструментов не представляет деноминацию ноты, в которой она выпущена в соответствии с ее условиями.

Условиями выпуска еврооблигаций предусматриваются требования к участию облигационеров в т.н. «корпоративных» действиях. В зависимости от условий соответствующей документации по выпуску еврооблигаций, участие в таких действиях может быть обусловлено наличием у Инвестора необходимого объема еврооблигаций не менее установленной условиями выпуска минимальной деноминации.

Получение сертификатов еврооблигаций

Как правило, условиями документации по выпуску еврооблигаций предусматривается получение держателями нот в ограниченном количестве случаев сертификата еврооблигаций. При наступлении оснований для выдачи таких сертификатов в соответствии с условиями документации по выпуску еврооблигаций, Инвестор, который приобрел инструмент в объеме, меньше минимальной деноминации, может не получить соответствующий сертификат до тех пор, пока его объем инструментов не будет соответствовать деноминации, установленной условиями документации по выпуску еврооблигаций.

Вышеизложенный перечень касается только специальных рисков, связанных с приобретением нот в объеме, меньше установленной минимальной деноминации. Данный перечень рисков не является исчерпывающим.

Рекомендуем Инвесторам внимательно ознакомиться с условиями документации по выпуску еврооблигаций и всесторонне изучить вопрос о приемлемости для них указанных выше инвестиций с учетом их собственных инвестиционных целей, рисков, связанных с такими инвестициями, а также других обстоятельств, релевантных для соответствующего Инвестора.

Декларация об отдельных рисках, связанных с осуществлением операций физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами

Банк уведомляет Инвесторов-физических лиц, не являющихся Квалифицированными инвесторами, о необходимости соблюдения ограничений и требований, установленных ст.3.1. и ст. 51.2-1. Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», в отношении совершения сделок такими Инвесторами.

Для получения доступа к определенным законодательством классам инструментов, Инвесторы-физические лица, не являющихся Квалифицированными инвесторами, должны обладать соответствующим уровнем знаний и опыта инвестирования, достаточность которого определяется путем тестирования.

Банк обращает внимание, что Поручение Инвестора – физического лица, не являющегося Квалифицированным инвестором, в отношении сделок (договоров), требующих в соответствии с п. 4.7.2. настоящих Условий проведения тестирования, может быть исполнено Банком только при наличии положительного результата тестирования.

Ответственность за предоставление данных при прохождении тестирования и результаты тестирования полностью несет Инвестор.

Риски, связанные с одновременным использованием Инвестором двух Систем интернет-трейдинга

В случае если Инвестор использует одновременно разные Системы интернет-трейдинга (далее Системы) (QUIK, Сбербанк Инвестор, Приложение Брокера), включая программно-технические способы подключения к указанным Системам, при подаче Поручений Инвестора в Банк, Инвестор подвергается дополнительным рискам, обусловленным техническими особенностями функционирования Систем при их совместном применении, в том числе изменением разработчиками их технических характеристик и условий использования.

Системы интернет-трейдинга и способы подключения к ним представляют собой сложные программно-технические комплексы и достижение их полного взаимодействия между собой, а также между разработчиками этих различных Систем не всегда возможно.

Указанные риски состоят в наличии вероятности технических сбоев, совершения при определенных условиях технически неконтролируемой(ых) Банком сделки(ок) от имени Инвестора, например, покупки ценных бумаг при отсутствии у Инвестора денежных средств в необходимом объеме или продажи ценных бумаг, которыми Инвестор в момент совершения сделки не располагает, в том числе, возможно с нарушением законодательства РФ, нормативных актов и / или предписаний (распоряжений) Банка России, а также положений Условий, включая условия совершения маржинальных сделок.

В частности, указанные выше ситуации могут иметь место при следующих комбинациях подаваемых Инвестором Поручений:

– синхронная (т. е. с достаточной степенью одновременная) подача Инвестором (рыночного / лимитированного) на продажу / покупку одних и тех же ценных бумаг с помощью разных Систем;

– подача при помощи нескольких Систем условных заявок (рыночных / лимитированных) в отношении одних и тех же активов Инвестора, если условия условных заявок, поданных через Приложение Брокера, будут выполнены при сложившейся на торгах ситуации раньше, чем условия условных заявок, поданных через QUIK, или если указанные в таких условных заявках условия будут выполнены одновременно (т. е. будет осуществлено одновременное направление Банком в ТС рыночной / лимитированной заявки из разных Систем);

– подача условных заявок (рыночных / лимитированных) через QUIK на продажу / покупку ценных бумаг и покупка или продажа соответствующих ценных бумаг через Приложение Брокера до выполнения условной заявки, поданной через QUIK.

С целью исключения / снижения описанных выше рисков Банк имеет право принимать меры технического характера, в том числе, ограничивать возможность подачи через разные Системы условных заявок без дополнительного уведомления Инвестора, однако Банк не в состоянии полностью исключить все возникающие риски. Инвестор принимает указанные выше риски на себя, а также осознает и соглашается, что он несет риск любых неблагоприятных последствий, вызванных перечисленными выше обстоятельствами.

Декларация об отдельных рисках, связанных с Пакетным исполнением

Банк не гарантирует Инвестору приобретения или реализации финансовых инструментов в рамках Пакетного исполнения. Инвестор информирован, что могут быть не исполнены все или часть Связанных торговых заявок в связи с отсутствием достаточного объема встречного предложения по подходящей цене. А также, что цены исполнения в разных Пакетах исполнения могут отличаться, а соотношение объемов финансовых инструментов, рассчитанное, исходя из объемов, указанных в Связанных условных поручениях, является ориентировочным.

Инвестор информирован о порядке расчета защитного барьера *BarrierPrice*, очередности подачи и исполнения Связанных условных поручений.

Инвестор информирован о возможности до подачи Связанных условных поручений ознакомиться с актуальными значениями параметров, влияющих на Пакетное исполнение, посредством того Электронного средства коммуникации, которым оно инициируется.

Инвестор информирован, что в случае несовпадения времени получения данных о ценах финансовых инструментов и времени расчета для них ориентировочной рыночной цены *EstimatedPrice* для расчета защитного барьера *BarrierPrice* используется последнее значение *EstimatedPrice* в пределах двух периодов обновления наблюдений цен.

Инвестор информирован:

- что Пакетное исполнение не может производиться, если в связи с отсутствием достаточных данных ТС не может быть рассчитан защитный барьер *BarrierPrice*;
- что Связанные условные поручения в рамках Пакетного исполнения принимаются в пределах установленных Банком лимитов;
- о порядке приема и обработки Связанных условных поручений с отложенным исполнением;
- что при отсутствии встречного предложения по подходящей цене по отдельным финансовым инструментам соблюдение заданной структуры сделок (целевое соотношение объемов финансовых инструментов, рассчитанное, исходя из объемов, указанных в Связанных условных поручениях) имеет приоритет над максимальной утилизацией свободных денежных средств.

Инвестор самостоятельно принимает решение об инициировании Пакетного исполнения. Банк не несет ответственности за финансовые и иные последствия принятия такого решения, в частности, связанные с тем, что Инвестор мог совершить, но не совершил сделку на иных, в том числе более выгодных условиях, самостоятельно.

Банк не несет финансовой и иной ответственности за временную недоступность сервиса Пакетного исполнении. В частности, доступ может быть приостановлен Банком без дополнительного согласования с Инвестором в случаях, предусмотренных Условиями.

Инвестор информирован, что самостоятельный вывод им с Брокерского счета денежных средств и/или финансовых инструментов и самостоятельная торговля после начала Пакетного исполнения и до его полного завершения может привести к невозможности исполнить Связанные условные поручения полностью или частично.

Инвестор информирован, что Банк не несет финансовой и иной ответственности за последствия образования на Брокерском счете Необеспеченной денежной позиции и/или Необеспеченной позиции по ценным бумагам, и/или Необеспеченной позиции по Валютным инструментам, если Инвестор после начала исполнения Связанных условных поручений и до его завершения подал заявление на получение услуги, связанной с совершением Необеспеченных сделок, и Поручение(я), изменившее(ие) остатки на Брокерском счете.

Инвестор информирован, что отмена им любой Связанной торговой заявки, относящегося к Пакетному исполнению, посредством подачи Указания об отмене через средство коммуникации с Банком, отличное от того, в котором инициировано Пакетное исполнение, не прекращает Пакетное исполнение.

Инвестор информирован, что получение им по собственной инициативе новой ИИР автоматически не отменяет подтвержденное им Пакетное исполнение ранее полученной ИИР посредством исполнения Банком Связанных условных поручений.

Инвестор информирован о праве Банка в целях защиты интересов Инвесторов временно приостановить прием новых Связанных условных поручений по своему усмотрению, если он оценивает текущую ситуацию на рынке как неблагоприятную для Пакетного исполнения.