

Декларация о рисках

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

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

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

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 на рынке ценных бумаг в Российской Федерации.

Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.

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

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

Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в ценные бумаги, 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 нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг.

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

Клиент, являющийся нерезидентом Российской Федерации, 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.

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

Со стороны государства курс российской валюты контролируется Банком России с использованием методик и инструментов денежно-кредитной политики.

В Российской Федерации действует режим плавающего валютного курса. Это означает, что курс рубля не является фиксированным и какие-либо цели по уровню курса или темпам его изменения не устанавливаются. Динамика курса рубля определяется соотношением спроса на иностранную валюту и ее предложения на валютном рынке.

Причинами изменения валютного курса могут быть любые факторы, воздействующие на изменение этого соотношения. В частности, на динамику валютного курса могут оказывать влияние изменение импортных и экспортных цен, уровней инфляции и процентных ставок в России и за рубежом, темпы экономического роста, настроения и ожидания инвесторов в России и мире, изменение денежно-кредитной политики центральных банков России и других стран. Курс рубля не определяется правительством или центральным банком, он не является фиксированным и какие-либо цели по уровню курса или темпам его изменения не устанавливаются. Банк России в нормальных условиях не совершает валютных интервенций с целью повлиять

на динамику курса рубля. Это отличает режим плавающего валютного курса от многочисленных разновидностей режима управляемого курса.

Банк России внимательно следить за ситуацией на валютном рынке и вправе проводить операции с иностранной валютой (в том числе на возвратной основе) в целях поддержания финансовой стабильности.

Законодательство Российской Федерации 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.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с ценными бумагами, 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.

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.

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

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, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

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

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (далее - ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

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

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно - операционных подразделений Банка России (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Договора на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и (или) неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

Риск использования информации на рынке ценных бумаг - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на рынке ценных бумаг.

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

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

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

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

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на

поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и (или) получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения регулирующих органов для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов. Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

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

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

Риск ликвидности - риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения оценки их качества.

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 лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

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.

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 в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и (или) компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

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

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

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.

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

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

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 Банком), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент 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 или их невыполнение вообще.

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

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

Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

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

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

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

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

Риск банкротства эмитента — риск, связанный с возможностью наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

Риск совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции (необеспеченных сделок) - 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 Банка и при неблагоприятном для Клиента Банка 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 Банка. Также при совершении Клиентом Банка сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента Банка возникают следующие дополнительные виды рисков: Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Банка. Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Банка несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту Банком. Клиент Банка обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже. Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент Банка несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента 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 собственных средств Клиента Банка. Величина потерь в случае неблагоприятного движения рынка для Клиента ничем не ограничена. Клиент Банка обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Банком, что в определенных условиях может повлечь необходимость реализации части собственных активов Клиента вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму. Помимо ценового риска, не менее существенным для Клиента может быть риск ликвидности, связанный с невозможностью продать активы в нужный момент времени по ожидаемой цене. При неблагоприятном для Клиента Банка движении цен для поддержания стоимости Портфеля Клиента в случаях, предусмотренных внутренними документами Банка и Договором на брокерское обслуживание,

Позиция Клиента Банка может быть принудительно ликвидирована (закрыта), что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму. Такое закрытие Банк вправе осуществить без согласия Клиента, то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги, принадлежащие Клиенту. Неблагоприятное изменение цены может повлечь за собой для Клиента необходимость внесения дополнительных средств для того, чтобы привести стоимость Портфеля Клиента в соответствие с требованиями нормативных актов Российской и Договора на брокерское обслуживание, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Несвоевременное поступление дополнительных средств влечет за собой принудительное закрытие Позиции Клиента Банком.

Возможна ситуация, при которой сумма вознаграждения Банка или сумма денежных средств, уплаченных при заключении Специальных Сделок РЕПО (п. 4 Правил обслуживания при приеме и исполнении необеспеченных сделок), превысит доходы Клиента от необеспеченных сделок. Технология исполнения поручений на необеспеченные сделки предполагает заключение Специальных Сделок РЕПО, в любую дату возникновения непокрытой позиции, в том числе в дату раскрытия эмитентом Ценных бумаг информации о корпоративных действиях и в дату совершения корпоративного действия. Клиент учитывает и принимает риск, связанный с заключением Специальных Сделок РЕПО, в случае, когда владельцем Ценных бумаг (на дату корпоративного действия) по сделке будет являться иное лицо (контрагент) и как следствие, Ценные бумаги будут отсутствовать на счете депо Клиента, что может повлечь убытки Клиента в связи с невозможностью Клиента участвовать в корпоративном событии.

Принудительное закрытие Позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Банком в одностороннем порядке изменений в список Ликвидных ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям. Принудительное закрытие Позиции может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Банком.

Во всех этих случаях принудительное закрытие Позиции может повлечь за собой возникновение значительных убытков для Клиента, несмотря на то, что после закрытия Позиции изменение цен на ценные бумаги может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была принудительно закрыта. Размер указанных убытков может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов.

При совершении необеспеченных сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, 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 изменяется в порядке, предусмотренном Договором на брокерское обслуживание, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения необеспеченных сделок.

Возникновение непокрытой и временно непокрытой позиции не зависит от заявления Клиента о его намерении совершать или не совершать сделки и операции, которые могут повлечь возникновение непокрытой или временно непокрытой позиции в Портфеле Клиента, а равно не зависит от действий Банка по ограничению возможности совершения Клиентом сделок с неполным покрытием в случаях, предусмотренных договором по оказанию брокерских услуг, что требует от Клиента осуществления дополнительного контроля и оценки последствий подачи Клиентом поручения на совершения той или иной сделки и (или) операции, и последствий их исполнения или неисполнения Банком.

Риски, связанные с инвестициями в структурированные ноты - операции со структурированными нотами предназначены для инвесторов, которые являются профессионалами в области инвестиций, а также квалифицированными инвесторами, способными принимать на себя риски, связанные с инвестированием в структурированные ноты, в том числе риск полной или частичной потери вложенных средств.

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

Операциям со структурированными нотами присущи риски изменения процентных ставок, курсов валют, котировок ценных бумаг, цен на товары, динамики индексов, а также:

- кредитный риск эмитента и гаранта структурированной ноты, а также эмитента базовых ценных бумаг/финансовых инструментов, к цене или к иным показателям по которым привязана доходность структурированной ноты;

- риск отсрочки выплаты по структурированной ноте;

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

- риск отсутствия вторичного рынка на структурированные ноты и связанную с этим невозможность

продажи, уступки или отчуждения иным образом приобретенных структурированных нот (вторичное обращение затруднено);

- 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, получения денежных выплат или иного распределения, предусмотренного условиями структурированных нот.

Настоящим Клиент уведомлен, что если Клиент не предоставил информацию Банку «СКС» (ООО) для определения его риск профиля (не указал в Анкете риск профилирования информацию для определения риск профиля), Банк «СКС» (ООО) не обладает информацией о риск профиле Клиента, у Банка «СКС» (ООО) отсутствуют данные, позволяющие судить о (не)соответствии какого-либо финансового инструмента, какой-либо сделки с финансовыми инструментами финансовому положению Клиента, предполагаемым целям инвестирования Клиента, его знаниям и опыту, инвестиционному горизонту, отношению Клиента к доходности и риску. Форма документа «Анкета риск профилирования» размещена на сайте Банка. Для приобретения Структурированных нот Клиенту необходимо пройти процедуру «Риск профилирование».

Риски, связанные с совершением сделок РЕПО и внебиржевых операций - в случае заключения сделок РЕПО, а также совершения сделок на внебиржевом рынке, вероятно возникновение требования по резервированию активов, необходимых для обеспечения указанных сделок. Размер рыночных рисков может увеличиваться в случае осуществления сделок РЕПО с последующим инвестированием полученных по сделке РЕПО активов в подверженные рыночному риску финансовые инструменты или последующим заключением сделок РЕПО с этими активами. Несмотря на то, что при продаже цена бумаг по первой части сделки РЕПО их цена устанавливается с дисконтом от рыночной цены, потенциальные потери возможны в случае падения цены ниже уровня дисконта. Стороны договора РЕПО могут прийти к соглашению о поддержании первоначального уровня дисконта посредством внесения соответствующей суммы денежных средств или количества ценных бумаг — маржинального взноса (margin call). Если рыночная стоимость ценных бумаг, переданных покупателю в ходе исполнения первой части РЕПО падает, продавец обязан передать покупателю ценных бумаг по первой части сделки РЕПО дополнительное количество ценных бумаг или денежных средств. Неисполнение обязательства по передаче покупателю ценных бумаг по первой части сделки РЕПО маржинального взноса приводит к признанию второй части сделки РЕПО срочной к исполнению независимо от срока РЕПО, и ценные бумаги подлежат зачету либо могут быть проданы покупателем по первой части сделки РЕПО незамедлительно по ликвидационной цене, что может повлечь убытки. Изъятие Клиентом части активов в течение срока сделки РЕПО также может привести к невозможности исполнения обязанности по передаче покупателю ценных бумаг по первой части сделки РЕПО маржинального взноса и, как следствие, вынужденным расчетам по второй части сделки РЕПО, исходя из ликвидационной стоимости ценных бумаг.

Если список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в отношении которых заключена сделка РЕПО, определяется в период после исполнения клиентом обязательств по передаче ценных бумаг по первой части сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части сделки РЕПО, то клиент не будет включен в указанный список, составленный на конец операционного дня, и не сможет осуществить соответствующие права по ценным бумагам, в т.ч., но не ограничиваясь, правом 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.

Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами – при заключении Договора на ведение индивидуального инвестиционного счёта Клиент имеет право на получение инвестиционного налогового вычета в соответствии с условиями и требованиями Налогового кодекса Российской Федерации, Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Операциям на индивидуальных инвестиционных счетах присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг. Однако существуют особенности, которые необходимо знать, чтобы иметь возможность получить инвестиционный налоговый вычет и исключить риск утраты права его получения. Особенности и ограничения на совершение операций и сделок по Договору на ведение индивидуального инвестиционного счёта, а также последствия расторжения такого договора изложены в Приложении 15 Правила открытия и ведения индивидуального инвестиционного счёта к Порядку обслуживания клиентов Банка «СКС» (ООО) на финансовых рынках.

Клиент вправе иметь только один Договор на ведение индивидуального инвестиционного счёта. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счётов у одного или у разных профессиональных участников рынка (за исключением ситуации перевода индивидуального инвестиционного счёта от одного профессионального участника рынка к другому) приведет к тому, что Клиент не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

Существует право на получение следующих инвестиционных налоговых вычетов:

- в сумме денежных средств, внесенных в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет. Налоговый вычет предоставляется в сумме денежных средств, внесенных в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет, но не более 400 000 рублей. Возможная сумма к возврату налога на доходы физических лиц составит не более 52 000 рублей в год (400000 руб. * 13% (ставка налога на доходы физических лиц)). Налоговый вычет предоставляется налогоплательщику при представлении им налоговой декларации на основании документов, подтверждающих факт зачисления денежных средств на индивидуальный инвестиционный счёт;

- в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счёте. Налоговый вычет предоставляется по окончании договора на ведение

индивидуального инвестиционного счёта при условии истечения не менее трех лет с даты заключения налогоплательщиком договора на ведение индивидуального инвестиционного счёта. Налоговый вычет предоставляется налогоплательщику налоговым органом при представлении налогоплательщиком налоговой декларации либо при исчислении и удержании налога налоговым агентом при условии представления справки налогового органа о том, что налогоплательщик не воспользовался правом на получение налогового вычета в сумме денежных средств, внесенных в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счёт в течение срока действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счёта, а также иных договоров, прекращенных с переводом активов на этот индивидуальный инвестиционный счёт; в течение срока действия договора на ведение индивидуального инвестиционного счёта налогоплательщик не имел других договоров на ведение индивидуального инвестиционного счёта, за исключением случаев прекращения договора с переводом всех активов, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счёте, на другой индивидуальный инвестиционный счёт, открытый тому же физическому лицу.

Клиент вправе воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, что значит, если Клиент хотя бы однажды в течение срока действия договора воспользовался инвестиционным налоговым вычетом в сумме денежных средств, внесенных Клиентом в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счёт, то он не может воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счёте, что может лишить Клиента всех возможных (но не обязательных и не гарантированных) преимуществ этого варианта. Клиенту следует определить предпочтительный для него вариант, достоинства, риски и недостатки каждого варианта.

Если Договор на ведение индивидуального инвестиционного счёта расторгнут ранее трех лет, то Клиент не вправе воспользоваться инвестиционными налоговыми вычетами. В случае если Клиент пользовался вычетом в сумме денежных средств, внесенных им в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счёт, то он обязан уплатить в бюджет (вернуть) всю сумму возвращенного ему налога на доходы физических лиц.

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

Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг в Российской Федерации, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Подача Клиентом заявления о заключении договоров путем присоединения к Порядку обслуживания клиентов Банка «СКС» (ООО) на финансовых рынках означает, что Клиент ознакомлен с Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги. Клиент подтверждает, что он не будет иметь претензий к Банку в случае возникновения финансовых и имущественных потерь при условии, что Банк действовал в соответствии с распорядительными документами Клиента, правилами Торговых систем и Договором на брокерское обслуживание /Договором на ведение индивидуального инвестиционного счёта.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИРОВАНИЕМ В ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

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

Системные риски

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

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

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с

эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

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

Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг (ценных бумаг российских эмитентов). 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 Российской Федерации. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете 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. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может 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.

Особенности расчетов

Правила и особенности расчетов по заключенным сделкам с иностранными ценными бумагами (в том числе заключенным на организованных торгах) могут существенно отличаться от правил, предусмотренных для аналогичных ситуаций в Российской Федерации. Такие особенности могут существенно повлиять на планы Клиента относительно иностранных ценных бумаг, а также на определение размера налоговой базы в соответствии с законодательством Российской Федерации. В силу регуляторных, инфраструктурных и иных ограничений и запретов, отсутствия необходимого количества иностранных ценных бумаг для расчета у контрагента, о которых Банк своевременно и в полной мере при заключении сделок с иностранными ценными бумагами не осведомлен, возможны ситуации, когда контрагент или расчетная организация отменяют заключенную сделку в связи с невозможностью осуществления расчетов или осуществляют расчеты в сроки, отличные от плановых сроков расчетов, установленных при заключении сделки. В случае если клиент планировал участие/не участие в корпоративных действиях эмитента такой иностранной ценной бумаги, получение дополнительного дохода, дивидендов или осуществление иных сделок с купленной иностранной ценной бумагой/денежными средствами, полученными от продажи иностранной ценной бумаги, то такие планы могут быть нарушены изменением сроков фактических расчетов или отменой сделки. Клиент может не получить планируемый доход, понести дополнительные расходы или получить убыток. В случае возникновения ситуаций, при которых расчеты по заключенной сделке провести невозможно, Банк может быть вынужден, руководствуясь правилами заключения сделок и расчетов по ним, установленными иностранными организаторами торгов и расчетными организациями, а также руководствуясь обычаями делового оборота на финансовых рынках, заключить дополнительные сделки по покупке/продаже иностранных ценных бумаг, расчеты по которым невозможно осуществить. Все дополнительные расходы, связанные с заключением и исполнением таких сделок, возмещаются Клиентом,

Учитывая вышесказанное, Банк рекомендует 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 на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг.

Подача Клиентом заявления о заключении договоров путем присоединения к Порядку обслуживания клиентов Банка «СКС» (ООО) на финансовых рынках означает, что Клиент ознакомлен с Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги. Клиент осведомлен о рисках, связанных с совершением операций/сделок с иностранными ценными бумагами, в том числе о возможных финансовых и имущественных потерях. Клиент подтверждает, что он не будет иметь претензий к Банку в случае возникновения таких финансовых и имущественных потерь при условии, что Банк действовал

в соответствии с распорядительными документами Клиента, Правилами ТС и Договором на брокерское обслуживание / Договором на ведение индивидуального инвестиционного счёта.

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ
БАНКОМ «СКС» (ООО) РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ,
ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

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

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

- неправомерного использования сотрудниками Банка, 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 перед интересами Банка, которые могут привести в результате действий (бездействия) Банка и его сотрудников к убыткам и (или) неблагоприятным последствиям для Клиента;

- неправомерного и (или) ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;

- противоправного распоряжения сотрудниками Банка ценными бумагами и денежными средствами Клиента;

- осуществления сотрудниками Банка противоправных действий, связанных с хранением и (или) учетом прав на ценные бумаги Клиента;

- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;

- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;

- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

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

4. 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.

Подача Клиентом заявления о заключении договоров путем присоединения к Порядку обслуживания клиентов Банка «СКС» (ООО) на финансовых рынках означает, что Клиент ознакомлен с Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с совмещением Банком различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности.

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,
СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ СДЕЛОК С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, которые могут возникнуть в результате заключения сделок покупки-продажи иностранной валюты, в том числе сделок своп.

При осуществлении сделок с иностранной валютой у Клиента возникают общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, валютный риск, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск, риск проведения электронных операций и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным потерям для Клиента.

При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с заключением сделок на валютном рынке риски. Клиент осознает, что заключение сделок с иностранной валютой сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены.

Банк уведомляет Клиентом о том, что в случае возникновения одного из вышеперечисленных рисков или угрозы их наступления, Банк вправе принимать и исполнять только поручения на заключение биржевых сделок своп на валютном рынке ПАО Московская Биржа, до момента устранения рисков или их угрозы. При направлении Клиентом Банка поручений на заключение сделок купли-продажи иностранной валюты на валютном рынке, существует риск не принятия к исполнению и (или) риск неисполнения поручений вследствие невозможности регистрации или ограничения регистрации поручений на организованных торгах (ПАО Московская Биржа) в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями других Клиентов Банка по выставлению заявок в

торговую систему.

Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы. Существуют риски, связанные: с использованием или невозможностью использования в определенный момент времени торговой системы вследствие возникновения неисправностей и отказов оборудования, сбоев и ошибок в системе интернет-трейдинга Банка (ПО QUIK), отказов систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок системы интернет-трейдинга Банка (ПО QUIK), изменений алгоритмов функционирования системы QUIK, профилактических работ системы QUIK, технологических изменений, обновлений системы QUIK, иных причин технического характера, в результате чего может, в том числе, оказаться невозможным выставление и (или) исполнение заявок (поручений) Клиента, исполнение поручения в соответствии с указаниями Клиента; быстротой и легкостью совершения операций с использованием системы QUIK, что может привести для Клиентов к совершению большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе в случаях, когда функциональные возможности системы QUIK, позволяют Клиенту обеспечить по его волеизъявлению выставление заявок (подачу поручений) в автоматическом режиме; с совершением Клиентом случайных ошибок при выставлении заявок (подаче поручений) с использованием системы QUIK (подаче поручения Клиентом не в соответствии с его действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания Клиентом порядка эксплуатации системы QUIK и (или) недостаточных практических навыков.

Клиент самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк будет прилагать все меры с целью помочь Клиенту сократить возможные риски, связанные с заключением сделок с иностранной валютой в рамках Договора на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций на валютном рынке, 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 на брокерское обслуживание на рынке ценных бумаг.

Подача Клиентом заявления о заключении договоров путем присоединения к Порядку обслуживания клиентов Банка «СКС» (ООО) на финансовых рынках означает, что Клиент ознакомлен с Декларацией о рисках и принимает на себя вышеуказанные риски, а также возможные иные риски, связанные с заключением сделок с иностранной валютой. Клиент осведомлен о рисках, связанных с совершением сделок на валютном рынке, в том числе о возможных финансовых и имущественных потерях. Клиент подтверждает, что он не будет иметь претензий к Банку в случае возникновения таких финансовых и имущественных потерь при условии, что Банк действовал в соответствии с распорядительными документами Клиента, Правилами ТС и Договором на брокерское обслуживание.