

ИНФОРМАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ ООО «ТВОЙ БРОКЕР» ПОТЕНЦИАЛЬНОМУ КЛИЕНТУ

В соответствии с подпунктом 2 пункта 2.4.1 Базового стандарта, утвержденного Банком России (Протокол от 30 апреля 2025 года № КФНП-14) ООО «Твой Брокер» предоставляет получателю финансовых услуг - физическому лицу, имеющему намерение заключить с Брокером договор на брокерское обслуживание, декларацию о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Просим Клиента до заключения договора ознакомиться с подробным описанием рисков.

Выписка из Регламента оказания брокерских услуг
на финансовых рынках ООО «Твой Брокер»
(часть 9. Декларации о рисках и Уведомления)

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

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг (далее – Декларация в рамках раздела 47 настоящего Регламента) — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Учитывая нижеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с совершением операций на рынке ценных, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора с Брокером.

Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости он может получить разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Ниже приведены основные риски, с которыми будут связаны операции Клиента на рынке ценных бумаг.

47.1. 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.

47.2. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения рыночных условий для эмитента, неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Клиенту 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 Клиенту следует внимательно относиться к выбору финансовых инструментов и их диверсификации, то есть к составу финансовых инструментов, которые Клиент намерен приобрести. Кроме того, Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия Клиента с Брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают Клиента ожидаемого Клиентом дохода.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

47.2.1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы Клиента от операций с финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

47.2.2. Процентный риск

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

47.2.3. Риск банкротства эмитента акций

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

47.3. Риск ликвидности

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

47.4. Кредитный риск

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

47.4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Этот риск заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме.

47.4.2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Брокером со стороны контрагентов. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента по операциям, совершаемым на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной мере принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Клиент должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Брокер действует в интересах Клиента, риски, которые Брокер принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Брокером, несет Клиент.

47.4.3. Риск неисполнения обязательств Брокера перед Клиентом

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

Законодательство требует хранить денежные средства Брокера и денежные средства его Клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Брокера. Однако обычно денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, Клиент может требовать от Брокера хранить денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право Брокера использовать средства Клиента. Если договор на брокерское обслуживание разрешает Брокеру использовать средства Клиента, Брокер вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. При этом существует риск полной или частичной утраты имущества Клиента, учитываемого как вместе с имуществом других Клиентов, так и при отдельном учете (с предоставлением Брокеру права использования) имущества Клиента, при банкротстве Брокера, в связи с тем, что денежные средства и ценные бумаги Клиента не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Клиент должен внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата. Брокер является членом НАУФОР, к которой Клиент может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Клиент также может обращаться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Клиент вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

47.4.4. Риски, связанные с отсутствием отдельного учета имущества Клиента, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга, возникших из договоров, заключенных за счет Клиента.

При учете имущества Клиента вместе с имуществом других Клиентов, предоставивших Брокеру право использования своего имущества, существует риск использования денежных средств и ценных бумаг Клиента для исполнения обязательств других Клиентов, в том числе путем продажи ценных бумаг без поручения Клиента (даже в случае, если сам Клиент не совершает и не планирует совершать маржинальные и непокрытые сделки).

47.5. Правовой риск

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

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

47.6. Операционный риск

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

Клиент должен внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Брокер, а какие из рисков несет Клиент.

47.7. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Закрываемый Клиентом Договор может быть связан с ведением индивидуального инвестиционного счета (при указании на это в Заявлении о присоединении к Регламенту), который позволяет Клиенту получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

I. «на взнос», по которому Клиент может ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного Клиентом взноса, с учетом того, что если Договор ИИС был заключен до 01.01.2024, то Клиент теряет право на налоговый вычет «на доход»

II. «на доход», по которому Клиент будет освобожден от уплаты подоходного налога один раз при закрытии Договора ИИС. Но, если Договор ИИС был заключен до 01.01.2024 - не сможет получать ежегодный возврат налога «на взнос»

Обратите внимание на то, что Клиент сможет воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, если Договор ИИС был заключен до 01.01.2024 года, это значит, что если Клиент хотя бы однажды воспользуется инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможет воспользоваться инвестиционным вычетом «на доход», что может лишить Клиента всех преимуществ этого варианта. Если Клиент открыл индивидуальный инвестиционный счет после 01.01.2024 года или подал заявление на трансформацию старого ИИС в новый ИИС3, то по такому Договору ИИС Клиенту положены оба вычета.

Клиенту следует иметь в виду также то, что если Клиент прекращает Договор ИИС ранее установленного законодательством срока для договоров на ведение Индивидуального инвестиционного счета, то Клиент не сможет воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если Клиент пользовался вычетом «на взнос», Клиент будет обязан вернуть государству все суммы возвращенного Клиенту налога.

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

Брокер не является участником системы возмещения стоимости имущества, которое учтено на индивидуальных инвестиционных счетах (ИИС), в связи с этим Клиенты, которым открыты ИИС, не могут рассчитывать на возмещение стоимости имущества, учитываемого на ИИС, за счет Фонда гарантирования ИИС в случае несостоятельности (банкротства) организации.

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

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных сделок (далее – Декларация в рамках раздела 48 настоящего Регламента) — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных Клиенту Брокером) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения имущества Клиента, переданного Брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок.)

Данные сделки подходят не всем Клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками. Нормативные акты ограничивают риски Клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества Клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором.

Учитывая нижеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить его риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости он может получить разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

48.1. Риски финансового «плеча»

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Нормативные акты ограничивают риски Клиента по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя «плечо» — соотношение обязательств Клиента по заключенным в его интересах маржинальным и необеспеченным сделкам и имущества Клиента, предоставленного Брокеру, однако даже в разрешенных пределах, Клиент должен учитывать, что риск потерь в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

48.2. Риск принудительного закрытия позиции

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, договора на брокерское обслуживание или правил клиринга, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты, условия договора на брокерское обслуживание или правила клиринга позволяют Брокеру или клиринговой организации без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Клиента ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;
- требованиями нормативных актов или внесением Брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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

48.3. Рыночный риск

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

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

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

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения обязательств Клиента перед 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 Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

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

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

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

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

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

48.4. Риск ликвидности

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

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

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

Цель настоящей Декларации о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – Декларация в рамках раздела 49 настоящего Регламента) — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с договорами, являющихся производными финансовыми инструментами.

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

Настоящая Декларация относится также и к операциям, связанным с использованием производных финансовых инструментов в целях хеджирования, то есть снижения рисков других операций на фондовом рынке. Учитывая нижеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий Договора с Брокером.

Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация понятна ему, и при необходимости он может получить разъяснения у Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

49.1. Риски финансового плеча

Для того, чтобы открыть позицию по производному финансовому инструменту Клиенту необходимо иметь только часть стоимости соответствующего контракта (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Клиринговая организация и Брокер ограничивают риски Клиента по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо», посредством изменения размера гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений Клиент должен учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

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

49.2. Риск принудительного закрытия позиции

Клиринговые организации и Брокер должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства, чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента.

Нормативные акты, условия Договора или правила клиринга позволяют Брокеру или клиринговой организации без согласия Клиента принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по

существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Клиента, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Брокером в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;
- требованиями нормативных актов или внесением Брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

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

49.3. Риск ликвидности

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

49.4. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае заключения им договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

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

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

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

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

50. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Целью настоящей Декларации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг (далее – Декларация в рамках раздела 50 настоящего Регламента) является предоставление Клиенту информации об основных рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Учитывая большое разнообразие стран и подходов, используемых при регулировании и функционировании финансовых рынков, эти риски отличаются большим разнообразием.

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

Учитывая нижеизложенное, Брокер рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Брокером.

50.1. Системные риски

Иностранные ценные бумаги подвержены системным рискам стран, где они выпущены или обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверять права в отношении других

иностранных ценных бумаг той же или иной страны и в этом случае следует учитывать системный риск всех стран, к которым относятся такие ценные бумаги.

50.2. Валютные риски

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

50.3. Правовые риски

50.3.1. Риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимся квалифицированными, приобретение иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российским депозитариям. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки планам Клиента.

50.3.2. Санкционные риски

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностраных ценных бумаг) российских инвесторов. Велика вероятность дальнейшего расширения списка подсанкционных лиц и перечня санкционных мероприятий, в результате которых Клиент не только не сможет заключать сделки с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), но и распоряжаться принадлежащим Клиенту имуществом, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

50.3.3. Различия в регулировании ценных бумаг

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

Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института

50.3.4. Различия в раскрытии информации

Оцените свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Клиент должен оценить также понимает ли отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

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

50.3.5. Защита прав в иностранном суде и правоохранительных органах

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

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

Цель декларации о рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (далее – Декларация в рамках раздела 55 настоящего Регламента) — предоставить Клиенту информацию об основных рисках приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения (размещения) (далее - IPO).

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

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии — «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания - эмитент, либо один или несколько ее акционеров.

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

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

Учитывая нижеизложенное, Брокер рекомендует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Клиентом инвестиционной стратегии.

Клиент должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках ему понятна и, при необходимости получить разъяснения у Брокера.

55.1. Рыночные риски

Стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям: рыночная цена акций после начала торгов может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже стоимости их приобретения в процессе IPO.

Во многих случаях при проведении IPO крупные акционеры компании, выходящей на IPO, принимают на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного периода времени после проведения IPO (обычно это называется «lock up – период»). Обратите внимание, что подобные обязательства могут принять на себя не все действующие акционеры, а в случае нарушения таких обязательств крупные продажи акций после проведения IPO, могут снизить их рыночную цену.

55.2. Риски «аллокации»

Принимая поручение на покупку акций в процессе IPO, Брокер не гарантирует его исполнение. Информация о поступивших заявках передается через организатора IPO продавцу акций и именно он решает, в каком количестве акции будут распределены между инвесторами (обычно это называется «аллокацией»). Обратите внимание, что поручение Клиента может быть исполнено частично и Клиент получит меньшее количество акций, чем изначально собирались приобрести, либо не исполнено вовсе. В случае, если, предполагая невысокую аллокацию. Клиент использует заемные средства и подает поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирались купить, существует риск того, что поручение Клиента будет исполнено в полном объеме и тогда Клиент получит большее количество акций, чем изначально планировал.

В ряде случаев продавцы акций или организаторы IPO ограничивают количество заявок на приобретение акций, которые могут быть поданы Клиентом через разных брокеров. Механизм проведения биржевых торгов позволяет отследить количество торговых заявок, поданных в интересах одного Клиента разными брокерами. В случае превышения установленного максимального количества, все заявки Клиента могут остаться без удовлетворения.

56. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БРОКЕРОМ В СВОИХ ИНТЕРЕСАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И (ИЛИ) ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТА

Цель настоящей декларации о рисках использования Брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг (далее – Декларация в рамках раздела 56 настоящего Регламента) – предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связано использование Брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента.

Предоставление права использования Брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента подходит не всем Клиентам, поскольку сопряжено с дополнительными рисками и требуют оценку того, готов ли Клиент их нести. Клиенту следует учитывать, что риски, связанные с использованием Брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента, могут быть существенными. В связи с указанным Клиенту следует оценить приемлемость предоставления права использования Брокером в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента, в том числе с точки зрения его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Внимательно ознакомьтесь с Договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию имущества Клиента будет иметь Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

Если Клиент предоставил Брокеру право использования в его интересах своих денежных средств и (или) ценных бумаг, Клиент вправе в любое время подать Брокеру заявление об отказе от предоставления ему такого права.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от предоставления Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению этого вопроса.

Клиент должен убедиться, что настоящая декларация о рисках ему понятна, и при необходимости получите разъяснения у Брокера.

56.1. Риск использования денежных средств

В соответствии с законом Брокер должен хранить денежные средства клиентов отдельно от своих собственных, однако может их объединять с денежными средствами других клиентов – на специальных брокерских счетах. Если договор на брокерское обслуживание разрешает Брокеру использовать денежные средства Клиента, он вправе зачислять их на собственный банковский или клиринговый счет, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства Брокера, если он не сможет вернуть сумму средств Клиента, которые использовал. Такой риск не зависит от того

осуществлял ли Клиент сам сделки с использованием чужих средств или нет и в настоящее время не страхуется.

При учете денежных средств Клиента на одном счете с денежными средствами других Клиентов и (или) при предоставлении Брокеру возможности использовать денежные средства Клиента возникает вероятность появления неблагоприятных обстоятельств, которые могут повлечь возникновение одного или нескольких видов рисков: технического, операционного, риска ликвидности и др. Кроме этого у Клиентов могут возникнуть дополнительные (специфические) риски в части неисполнения (неполного или несвоевременного исполнения) торговых поручений и/или поручений на неторговые операции в силу особенностей функционирования специальных брокерских счетов.

56.2. Риск использования ценных бумаг

В соответствии с законом ценные бумаги Клиентов учитываются на их собственных счетах депо. Если договор на брокерское обслуживание разрешает Брокеру использовать ценные бумаги Клиента, он вправе зачислять их на депозитарный счет (субсчет), предназначенный для учета собственных ценных бумаг, а также использовать их для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет других своих клиентов. В этом случае Клиент принимает на себя риск банкротства Брокера, если он не сможет вернуть Клиенту ценные бумаги, которые использовал. Такой риск не зависит от того осуществляли ли Клиент сам сделки с использованием чужих ценных бумаг или нет и в настоящее время не страхуется.

Используя ценные бумаги Клиента в своих интересах, Брокер вправе распоряжаться указанными ценными бумагами без поручения Клиента, за исключением случаев зачисления ценных бумаг на собственный счет депо, открытый Брокеру в депозитарии. В результате таких действий у Клиента возникает дополнительный кредитный риск, связанный с вероятностью неисполнения или ненадлежащего исполнения (несвоевременного исполнения) обязательств контрагента по сделке по возврату ценных бумаг, переданных Брокером указанному контрагенту по сделке.

Использование ценных бумаг Клиента может происходить путем заключения Сделок РЕПО с указанными ценными бумагами в связи с чем увеличивается вероятность возникновения операционных рисков, из-за увеличения количества операций с конкретной ценной бумагой на организованном (биржевом) рынке и отсутствием возможности поставки указанной ценной бумаги.

Брокер, действуя в интересах Клиента, гарантирует Клиенту исполнение Поручений Клиента за счет указанных ценных бумаг либо возврат указанных ценных бумаг по требованию Клиента в срок, предусмотренный действующим законодательством РФ.

При предоставлении Брокеру права использования ценных бумаг Клиента в интересах Брокера и учете ценных бумаг Клиента вместе с ценными бумагами иных Клиентов, предоставивших Брокеру право использования ценных бумаг Клиента в интересах Брокера, без обособления ценных бумаг Клиента на счетах, открытых в клиринговых организациях (счетах, открытых в иных профессиональных участниках рынка ценных бумаг / счетах, открытых в иных финансовых организациях), существуют следующие риски:

- риск использования ценных бумаг Клиента для исполнения обязательств других Клиентов, в том числе путем продажи ценных бумаг без поручения Клиента (в том числе в случае, если Клиент не заключает и не планирует заключать Непокрытые сделки);
- риск полной или частичной утраты ценных бумаг как имущества (Активов), учитываемого вместе с ценными бумагами имуществом (Активами) иных Клиентов.

56.3. Клиент в полном объеме понимает содержание, характер, правовые последствия и степень рисков, связанных с предоставлением Брокеру права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг Клиента, принимает на себя в полном объеме указанные риски.

Учитывая вышеизложенное, Клиенту рекомендуется внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми с учетом их инвестиционных целей и финансовых возможностей.

С информацией ознакомлен

Фамилия, имя и отчество лица, которому предоставляется информация:

#0_F_CLIENTNAME#

(подпись)

Дата ознакомления с информацией: #DATE#