

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ.

Настоящее уведомление предоставляется Клиентам в соответствии с их желанием осуществлять операции на российском фондовом рынке и раскрывает основные риски, связанные со сделками с ценными бумагами. Главная цель настоящего уведомления – дать Клиентам основное представление о рисках, которые сопряжены с работой на российском фондовом рынке, и предупредить Клиентов о возможных убытках, связанных с подобными рода сделками.

Участие в операциях на фондовом рынке может нести в себе степень риска, определяющуюся возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

I. В первую очередь, это параметры системного характера, являющиеся проявлением особенностей нынешних социально-политических и экономических условий развития Российской Федерации. Системные риски не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка. К основным системным рискам мы относим: риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных изменений в законодательстве, макро- и микроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис), возникновение обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного характера (внешние военные действия).

Системный 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.

II. Особое внимание необходимо уделять **рыночным рискам**, которые в отличие от системных рисков носят более вероятностный характер и требуют более тщательного осмысления. Рыночный риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем. Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. **валютный риск** (неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки).

Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2. процентный риск (неблагоприятное изменение процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом).

Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

3. риск банкротства эмитента акций (резкое падение цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности).

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь в том, что они приемлемы и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

III. Риск ликвидности (снижение возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них).

Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

IV. Кредитный риск (заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с Вашими операциями).

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам (заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме).

2. Риск контрагента (Риск третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Компанией со стороны контрагентов).

Компания должна принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Компании активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед Вами брокером (Компанией)

Риск неисполнения Компанией некоторых обязательств перед Вами 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, Вы можете требовать от брокера хранить Ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право брокера использовать Ваши средства. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать Ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных

средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Компания, каковы правила его хранения, а также возврата.

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

V. Правовой риск. (Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Вас последствиям).

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

VI. Операционный риск (технический) - Заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий сотрудников Компании, сбоев в работе технических средств Компании, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

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

VII. Компания доводит до сведения всех клиентов информацию о том, что совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, имея соответствующие лицензии: брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами.

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

- неправомерного использования сотрудниками Компании, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента, перед интересами Компании, которые могут привести в результате действий (бездействия) Компании и ее 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 Компании ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Компании противоправных действий, связанных с учетом прав на ценные бумаги Клиента;
- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

Клиент уведомлен о том, что сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц и в собственных интересах брокера могут создать конфликт между имущественными и другими интересами клиента и Компании.

В целях предотвращения конфликта интересов между имущественными и другими интересами Компании и Клиента, а также для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов, Компания в своей профессиональной деятельности обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Клиента над собственными интересами, а также принципы равного и справедливого отношения к Клиентам.

Клиент понимает, что прошлый опыт не определяет финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов Клиентом.

Компания не делает никаких заявлений и не дает никаких обещаний и гарантий, что операции на рынке ценных бумаг, обязательно приведут к финансовой прибыли или к убытку для Клиента, или к какому-либо другому желательному или прогнозируемому результату. Клиент понимает и принимает на себя возможные риски, включая, но, не ограничиваясь, риски финансовых потерь.

Компания не несет никакой ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении сделки принимает только Клиент.

Клиент понимает, что в торговле ценными бумагами принимают участие третьи лица, чьи действия могут привести к быстрым изменениям котировок, что в свою очередь, может заставить Клиента поверить, что определенные сделки должны привести к получению прибыли. В действительности эти условия могут быстро исчезнуть, оставляя Клиента с убыточной позицией.

Компания не может гарантировать отсутствие сбоев программного обеспечения компьютерного оборудования, повреждения или неудовлетворительного функционирования каналов связи и сбоев учетных систем, что может привести к вынужденному временному прекращению приема Поручений от Клиентов. Такие задержки в свою очередь могут привести к убыткам или недополучению Клиентом планируемой прибыли.

Клиент принимает на себя риски, связанные с неблагоприятным изменением темпов инфляции, валютного курса рубля, рублевой процентной ставки.

Клиент принимает на себя риск, связанный с правовым регулированием рынка ценных бумаг, исполнением требований законодательства РФ, являющихся условиями осуществления лицензионной деятельности Компании на рынке ценных бумаг, в том числе исполнения законодательства РФ о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, законодательства РФ об инсайте и манипулировании, законодательства РФ о персональных данных. В частности, во исполнение указанных требований законодательства РФ Компания имеет право на приостановление отдельных операций, отказ от выполнения поручений, по которым не предоставлена необходимая информация, получение дополнительной информации и документов от Клиентов, предоставление информации и документов Клиентов по запросам уполномоченных органов.

Клиент принимает на себя риски, связанные с изменением действующего законодательства и действия/бездействия государственных и иных органов, в том числе регулирующих рынок ценных бумаг.

Данное уведомление не раскрывает всех рисков, связанных с проведением операций на рынке ценных бумаг. Клиенту следует внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли эти операции приемлемыми для него с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от совершения операций на рынке ценных бумаг, а лишь призвано ознакомить Клиента с существующими рисками, предоставить Клиенту возможность определить их приемлемость, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Клиент имеет право на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Клиент должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) брокера и порядке его уплаты.

Клиент имеет все необходимые знания и опыт для надлежащей оценки своих инвестиционных решений и их последствий.

Внимание!

Дополнительно сообщаем, что существуют и другие риски по сделкам, которые Компанией не осуществляются:

- **риски, связанные с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции;**
- **риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе базисным активом которых являются иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитываемые исходя из стоимости таких ценных бумаг;**
- **риски, связанные с приобретением иностранных ценных бумаг.**

Компания не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не использует программы для электронных вычислительных машин, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации.

Компания не оказывает услуги по приобретению паев паевых инвестиционных фондов.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Обращаем Ваше внимание на то, что денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Изменения в настоящее Уведомление о рисках вносятся путём раскрытия соответствующей информации на официальном сайте Компании в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Настоящим Вы подтверждаете, что раскрытие текста Уведомления о рисках в новой редакции на официальном сайте Компании будет являться надлежащим уведомлением о внесении изменений в текст Уведомления о рисках.

«Я прочитал и понял Уведомление о рисках, связанных с осуществлением операций на фондовом рынке. Подтверждаю свое согласие осуществлять операции на фондовом рынке».

« » _____ 20__ г.

_____/ _____/

Подпись / ФИО