

Утверждена

Приказом Генерального директора
Акционерного общества
АО «Прайм Брокерский Сервис»
Приложение № 7 к Регламенту сервисов на финансовых рынках

Приказ № Вн-Д-09/10 от «01» февраля 2023 года

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ
Акционерного Общества «Прайм Брокерский Сервис»

Москва
2023

Акционерное общество «Прайм Брокерский Сервис» (далее – АО «ПБС») при осуществлении брокерской деятельности, деятельности по инвестиционному консультированию и депозитарной деятельности уведомляет Инвестора (Клиента) об основных рисках, связанных с осуществлением операций на финансовом рынке. Настоящая Декларация предоставляется Вам для ознакомления в связи с Вашим желанием осуществлять сделки и операции на рынке ценных бумаг и валютном рынке.

Инвестору следует осознавать, что инвестирование средств в финансовые инструменты, в том числе, но не исключительно, акции и облигации, сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на АО «ПБС», так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе, с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ.

Обращаем ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг и валютном рынке 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. Ниже приводятся основные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет иметь общее представление о рисках, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг и валютном рынке и с которыми вы можете столкнуться при инвестировании средств в финансовые инструменты. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг и валютном рынке.

До заключения сделок внимательно рассмотрите вопрос, являются ли риски приемлемыми для Вас, с учетом личных обстоятельств и финансовых возможностей. После ознакомления с настоящей Декларацией и заключением Договора обслуживания на финансовых рынках с АО «ПБС» Вы, как Инвестор(Клиент), принимаете на себя все возможные риски на финансовых рынках, а АО «ПБС», подтверждает доведение до Вашего сведения, как Инвестора(Клиента), информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках.

Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

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

I. Системный риск

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

Системный риск может затрагивать функционирование системы в целом, общем банковском кризисе, дефолте на уровне государства, реализовываться в неблагоприятном изменении политической обстановки, изменениях в российском законодательстве, в частности, но не ограничиваясь, изменениях в области

налогообложения, ограничение возможностей инвестирования в отдельные отрасли экономики, снижении курса рубля по отношению к основным мировым валютам и т.д.

При приобретении ценных бумаг за пределами Российской Федерации Инвестор несет риски наложения ограничений Банка России, связанных с заключением сделок с ценными бумагами, эмитированными Российской Федерацией, имеющими место хранения в иностранном депозитарии, для предотвращения совершения спекулятивных операций и их негативного влияния на российский рынок и (или) по другим основаниям.

Приобретение ценных бумаг в иностранных юрисдикциях может нести риск Санкционных ограничений. Под санкционными ограничениями понимаются любые экономические, финансовые, нормативно-правовые, операционные ограничения и запреты, решения международных организаций, иные ограничительные меры, принятые или введенные со стороны недружественных лиц, в отношении лиц, валют, договоров и финансовых инструментов, запрещающие прямо или опосредованно (а) покупать, продавать, осуществлять инвестирование, распоряжаться или (б) осуществлять обслуживание или финансовое посредничество, или (в) совершать и/или исполнять сделки с ценными бумагами, иностранной валютой или финансовыми инструментами, или (г) осуществлять платежи и/или операции, в том числе необходимые для исполнения поручений Инвестора, обязательств по сделке, заключенной в интересах Инвестора, (д) ограничить операции конвертации депозитарных расписок (е) ограничить выплаты денежных средств по корпоративным действиям по ценным бумагам.

Операции в иностранных местах хранения и учета ценных бумаг при приобретении ценных бумаг в иностранных (недружественных) юрисдикциях и денежных средств несут риск Санкционных ограничений и блокировок активов иностранными депозитариями, брокерами, банками.

В результате Санкционных ограничений может быть обусловлена невозможность проведения любых операций в интересах Инвестора, а также нет гарантий получения ожидаемого финансового результата.

В случае введения санкционных ограничений, появления и/или наличия каких-либо иных законодательных и/или регулятивных ограничений в отношении затронутых лиц, а также в отношении Вас, Вы несете риски, с неполучением выплат по принадлежащим Вам финансовым инструментам и/или ограничением прав распоряжения Вашими активами.

II. Рыночный риск

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Инвестору финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Инвестору финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

1. Валютный риск

Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Инвестора от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Инвестор

может 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

Проявляется в неблагоприятном изменении 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

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Инвестору следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Инвестору следует внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия брокером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы для Инвестора и не лишают Инвестора ожидаемого дохода.

III. Риск ликвидности

Этот риск проявляется в снижении 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

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором и (или) АО «ПБС» со стороны контрагентов. АО «ПБС» должно 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 АО «ПБС» действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед АО «ПБС» брокером, несете именно 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.

Риск введения ограничительных мер (санкций) в отношении Банка / Биржи (организатора торговли) / клиринговой организации / центрального депозитария / расчетного депозитария в результате недружественных и противоречащих международному праву действий иностранных государств, вследствие которых будет отсутствовать возможность надлежащего исполнения обязательств АО «ПБС» по Договору обслуживания на финансовых рынках.

Оцените, где именно будут храниться переданные вами АО «ПБС» активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

3. Риск неисполнения обязательств перед АО «ПБС»

Риск неисполнения АО «ПБС» некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента. Законодательство требует хранить денежные средства АО «ПБС» и денежные средства его Клиентов (Инвесторов) 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, Инвестор 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 АО «ПБС» как брокера использовать средства Инвестора. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать средства Инвестора, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Инвестор принимает на себя риск банкротства брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Денежные средства, зачисляемые брокером на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ " О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации".

Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора обслуживания на финансовых рынках для того, чтобы оценить, какие именно полномочия по использованию вашего имущества будет иметь брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

Ваш брокер является членом СРО 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 Инвестора 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 Инвестора последствиям, например необходимо учитывать риск, связанный с расторжением или изменением международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на порядок и размеры налогообложения.

К разновидности правового риска может быть отнесен риск инвестиционных ограничений это риск, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг. В нормативных актах либо в документах Эмитентов ценных бумаг могут быть предусмотрены ограничения и (или) необходимость получения предварительных одобрений или разрешений на сделку с ценными бумагами. Необходимо учитывать возможность существования таких ограничений. В случае несоблюдения указанных требований возможен отказ в признании за приобретателем ценных бумаг его прав, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, возврат полученного по сделке).

VI. Операционный риск

Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур АО «ПБС» как брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств брокера, 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 обслуживания на финансовых рынках для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет АО «ПБС», а какие риски несете Вы.

К данному риску, в том числе, относятся риски введения отдельными государствами и (или) группой государств Санкционных ограничений в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей ее экономики, Эмитентов ценных бумаг, расчетных и инфраструктурных организаций, что может привести к запрету (невозможности совершения и(или) исполнения отдельных сделок и(или) блокированию счетов и(или) имущества брокера и(или) клиента брокера.

VII. Прочие риски

Риск миноритарного инвестора

Риск финансовых потерь, связанный с достаточно слабой защищенностью миноритарного Инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитентов. Права по ценным бумагам также могут быть ограничены, что не позволит обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов и иной информацией, которая могла бы быть интересна владельцу для инвестиционной деятельности, либо для осуществления своих прав как владельца ценных бумаг.

Риск взимания комиссионных и других сборов

Риск финансовых потерь, связанный с полной или частичной неосведомленностью об издержках, связанных с осуществлением операций с инструментами финансового рынка, которые могут увеличивать расходы. Перед началом проведения тех или иных финансовых операций Вам требуется принять все

необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься при проведении операций.

Риск недостижения инвестиционных целей

Нет никакой гарантии в увеличении и сохранении принадлежащего вам капитала, необходимо самостоятельно осуществлять выбор типа поручения на совершение сделок и их параметров, наилучшим образом отвечающих целям и задачам инвестирования.

Риски, связанные с действиями и(или) бездействием третьих лиц

Функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к брокеру, однако исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления третьими лицами определенных юридических и фактических действий. В подобного рода случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

Риск использования информации на финансовых рынках

Риск финансовых потерь, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и использовании информации, используемых в Российской Федерации, и в других странах. Информация поступает из различных источников и невозможно нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Возможны изменения в предоставляемой информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке сторонами обстоятельств, оценка которых ранее базировалась на измененной информации.

Риск осуществления электронного документооборота

Риск потерь, возникающих в связи с проведением электронной торговой системы, в случае осуществления Инвестором сделок через ту или иную торговую систему, включая ее программные средства. Результатом любого сбоя может стать некорректное выполнение Поручений Инвестора и/или их невыполнение вообще.

Риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между брокером и инвестором посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. Использование незащищенных каналов связи может нарушить режим конфиденциальности передаваемой информации, в частности, но не ограничиваясь электронной почтой, может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к передаваемой информации, что может привести к несанкционированному использованию третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых клиентом брокера, а также сведениях об активах или о клиенте.

Риск банковской системы

Риск финансовых потерь со стороны клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям клиента АО «ПБС» как брокера.

Расчеты сторон между собой и(или) другими субъектами правоотношений могут осуществляться через обслуживающие банки, клиринговые организации или иные организации, являющиеся элементами денежных расчетных систем, в частности посредством расчетно-операционных подразделений Банка России, как результат возникает риск несвоевременного исполнения платежей, что может привести к увеличению сроков расчетов.

Риски, связанные с финансовыми инструментами для квалифицированных инвесторов

Цель настоящей Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с инвестированием в финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов.

В отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, действуют установленные законодательством Российской Федерации ограничения и особенности оказания услуг квалифицированным инвесторам.

Инвестициям в финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, присущи в том числе и прочие риски, раскрываемые в иных разделах настоящего документа.

Следует учитывать, что Финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, являются сложными финансовыми продуктами, требующими определенных знаний со стороны потенциального инвестора в отношении продукта, в связи с чем они несут в себе повышенные риски инвестирования, в том числе риски частичной или полной потери инвестиций, и могут подходить не каждому инвестору, в том числе, не каждому квалифицированному инвестору.

Инвесторам, рассматривающим возможность приобретения данных финансовых инструментов, рекомендуется принимать решение после тщательного рассмотрения финансовых, юридических, налоговых и других аспектов приобретения и владения такими финансовыми инструментами.

Не инвестируйте в данные инструменты, если Вы, несмотря на формальное соответствие требованиям отнесения Вас к квалифицированным инвесторам, не имеете достаточного объема профессиональных навыков и знаний, позволяющих Вам осознанно вкладывать средства в рискованные операции на рынке ценных бумаг, если Вы полностью не понимаете и не готовы принять на себя риски, связанные с этим. Физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с пунктом 2 статьи 19 Федерального закона от 5 марта 1999 года N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

Признание лица квалифицированным инвестором на основании предоставленной им недостоверной информации не является основанием недействительности сделок, совершенных за счет этого лица. В случае, если владельцем ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, становится лицо, не являющееся квалифицированным инвестором или утратившее статус квалифицированного инвестора, это лицо вправе произвести отчуждение таких ценных бумаг только через брокера.

Финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, не являются банковским депозитом, связанные с ними риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Возврат инвестиций и доходность вложений в данные финансовые инструменты не гарантированы государством.

Учитывая вышеизложенное, АО «ПБС» рекомендует вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учётом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с вашим Брокером.

Настоящим Инвестор уведомлен, что при наличии согласия Инвестора, в соответствии с положениями Регламента сервисов на финансовых рынках АО «ПБС», Брокер может использовать ценные бумаги клиента в своих интересах, вправе по своему усмотрению и без дополнительного поручения Инвестора заключать определенные сделки РЕПО с ценными бумагами Инвестора, в том числе сделки инвестирования свободных ценных бумаг и сделки РЕПО ЦК.

Результат реализации указанного права может отличаться от результата реализации АО «ПБС» аналогичных прав в отношении ценных бумаг других Инвесторов.

Если список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, в отношении которых заключена Сделка РЕПО (здесь и далее в настоящем пункте, в том числе Сделка Специального РЕПО, Сделка ОТС-РЕПО, Сделка РЕПО по инвестированию свободных ценных бумаг), определяется в период после исполнения Инвестором обязательств по передаче ценных бумаг по первой части Сделки РЕПО и до исполнения обязательств по передаче ценных бумаг по второй части Сделки РЕПО, Инвестор не будет включен в указанный список, составленный на конец операционного дня, и не сможет участвовать в корпоративных действиях, т.е. Инвестор не сможет осуществить соответствующие права, удостоверенных ценными бумагами, или/и права, связанные с владением ценными бумагами, или с правом собственности на них, в связи заключением и исполнением Сделок РЕПО ценных бумаг на условиях (в частности, но не ограничиваясь, право требовать выкупа, приобретения ценных бумаг, преимущественное право приобретения ценных бумаг, право участия в собрании владельцев ценных бумаг и право голосования на собрании владельцев ценных бумаг).

АО «ПБС» вправе заключать Сделки РЕПО ЦК независимо от наличия у Инвестора статуса квалифицированного инвестора и/или получения заявления Инвестора об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ценных бумаг.

АО «ПБС» вправе не принимать и не рассматривать заявление Инвестора об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ценных бумаг в случае его получения менее чем за 3 (три) рабочих дня до даты, указанной Инвестором в заявлении об отмене поручения на совершение Сделок инвестирования свободных ценных бумаг.

Риски, связанных с учетом и хранением денежных средств Инвестора, переданных брокеру

Денежные средства, передаваемые Инвестором брокеру для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться АО «ПБС» на денежном счете (счетах), открытом (открытых) в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов АО «ПБС».

Учет денежных средств Инвестора на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов АО «ПБС» может нести в себе риск задержки возврата Инвестору денежных средств или несвоевременного исполнения поручения Инвестора или неисполнения возникших вследствие исполнения Поручения Инвестора обязательств, вызванных ошибочным списанием денежных средств Инвестора по поручению другого клиента брокера в результате допущения операционной ошибки работников брокера или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

АО «ПБС», в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами Инвестора отдельно от денежных средств и операций с денежными средствами других клиентов и брокера.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством, АО «ПБС» по требованию Инвестора открывает отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения поручения Инвестора.

Информация об открытых АО «ПБС» денежных счетах предоставляется Инвестору в соответствии с положениями Регламента сервисов на финансовых рынках по его запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством.

Целью изложения в настоящей Декларации потенциальных рисков, которые могут иметь место в связи с оказанием услуг Инвестору, является информирование Инвестора о возможности наступления таких рисков, что однако не освобождает брокера от ответственности перед Инвестором, если действия/бездействие брокера привело к неисполнению или несвоевременному исполнению поручений Инвестора или иных обязательств брокера в соответствии с Регламентом сервисов на финансовых рынках.

VIII. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами

Заключаемый Инвестором Брокерский договор на ведение индивидуального инвестиционного счета предусматривает открытие и ведение индивидуального инвестиционного счета (далее - ИИС), который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, на которые Вам необходимо обратить внимание и знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета - право на получение инвестиционного налогового вычета при соблюдении условий и требований, предусмотренных Налоговым кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

- «на взнос» по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но вы должны уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;
- «на изъятие средств со счета» по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождаться от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

В настоящее время законодательство предусматривает возможность воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета. Если Инвестор хотя бы однажды воспользовался инвестиционным вычетом в сумме денежных средств, внесенных Инвестором в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет, то он не может воспользоваться вычетом в сумме положительного финансового результата, полученного по операциям, учитываемым на индивидуальном инвестиционном счете.

В случае расторжения Брокерского на ведение индивидуального инвестиционного счета ранее трех лет с момента заключения вы не сможете воспользоваться инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос» в сумме денежных средств, внесенных в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет, вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного налога и соответствующую сумму пеней.

Необходимо отдавать себе отчет в том, что Инвестор может иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка (за исключением ситуации перевода индивидуального инвестиционного счета от одного профессионального участника рынка к другому) приведет к тому, что Инвестор не сможет воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

Размер инвестиционного вычета может не соответствовать сумме денежных средств, фактически внесенных Инвестором в налоговый период на индивидуальный инвестиционный счет в зависимости от норм законодательства Российской Федерации о налогах и сборах.

IX. Риски, связанные с совмещением различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и риске возникновения конфликта интересов

В процессе оказания Инвестору услуг в рамках Регламента сервисов на финансовых рынках существует вероятность возникновения конфликта интересов, под которым понимается противоречие между имущественными и иными интересами Брокера и(или) его работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора (далее – «работники»), и Инвестора, в результате которого действия / бездействия Брокера и/или его работников причиняют убытки и/или влекут иные неблагоприятные последствия для Инвестора. В целях предотвращения конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и уменьшения его негативных последствий Брокер обязан соблюдать принцип приоритета интересов Инвестора собственными интересами.

а) Брокер доводит до сведения всех Инвесторов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую и депозитарную, а также по виду деятельности "инвестиционное консультирование";

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

- неправомерного использования сотрудниками Брокера, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- противоправного распоряжения сотрудниками Брокера ценными бумагами и денежными средствами Инвестора, в том числе действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Инвестора;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок при совмещении брокерской и депозитарной деятельности;

б) совершение брокером по поручению Инвестора сделки или подготовка брокером информационно-аналитических материалов в отношении ценных бумаг эмитента, являющегося аффилированным лицом брокера или иным лицом, в интересах которых брокер действует на основании заключенных договоров, согласно которым брокеру причитается вознаграждение;

в) совершение брокером по поручению Инвестора сделки с финансовым инструментом, которым владеет брокер или с которым брокер намерен совершить сделку в своих интересах;

г) совершение сделки с финансовыми инструментами по поручению Инвестора, контрагентом по которой будет являться организация, являющаяся аффилированным лицом или партнером брокера и/или другой клиент брокера;

д) совершение сделки с финансовыми инструментами по поручению Инвестора клиента, за совершение которых Брокеру причитается по договору с третьим лицом (третьими лицами) дополнительное вознаграждение;

е) совершение сделки с финансовым инструментом по поручению Инвестора и(или) операции в интересах другого клиента брокера;

ж) предложение финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами брокера;

з) заинтересованность работника брокера (его близкого родственника) в изменении рыночной цены финансовых активов, в отношении которых совершается сделка по поручению клиента, либо готовится информационно аналитический материал, либо заинтересованность работника в количестве (типе) сделок, совершаемых за счет клиента, вследствие зависимости размера компенсации такого работника от указанных параметров. Брокер принимает меры, направленные на выявление и контроль конфликта интересов в деятельности брокера, в частности, в целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий брокер при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг руководствуется принципом приоритета интересов клиента перед собственными интересами, действует исключительно в интересах клиента, и принимает все разумные меры для исполнения поручений клиента на лучших условиях.

Брокер уведомляет вас о совмещении деятельности по инвестиционному консультированию с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение видов деятельности может повлечь за собой риск возникновения конфликта интересов. Конфликт интересов также возникает или может возникать:

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если инвестиционный советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии инвестиционного советника;

- в случае заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений и(или) иных благ за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом по которым является инвестиционный советник или его аффилированное лицо;

- в случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц инвестиционного советника;

- в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по оценке инвестиционного советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов.

• Основным принципом деятельности брокера в целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий у клиента является приоритет интересов клиентов брокера перед собственными интересами брокера.

Х. Риски, связанные с приобретением ценных бумаг, включенных в сектор компаний повышенного инвестиционного риска

Для целей настоящего раздела Декларации о рисках под ценными бумагами, включенными в сектор компаний повышенного инвестиционного риска (далее – Сектор ПИР) понимается совокупность ценных бумаг, включенных ПАО Московская биржа (далее – Биржа) в не котировальную часть списка ценных бумаг, допущенных к торгам (далее - третий уровень), с объемом выпуска не более 1 млрд. руб. (применительно для облигаций), без кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством эмитенту и/или выпуску (далее – ценные бумаги). Обращаем ваше внимание на то, что вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в Ценные бумаги, включенные в Сектор ПИР.

Инвестиционная деятельность с ценными бумагами, включенными в Третий уровень, присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, однако Инвестирование в ценные бумаги компаний, Сектора ПИР отличается повышенной степенью риска поскольку предполагает включение в указанный уровень листинга ценных бумаг новых небольших компаний, а также компаний, использующих в своей деятельности новые технологии в «нестандартных» секторах экономики и пр. Совершение сделок с указанными ценными бумагами может привести к потере не только ожидаемого дохода от инвестируемых средств, но и к потерям инвестируемых средств в связи с возможностью наступления событий, влекущих за собой возможности потери вами своих инвестированных активов.

Риск банкротства Эмитента

Данный риск заключается в возможности наступления неплатежеспособности компании, что приведет к резкому падению цены и потере ликвидности ценных бумаг компании и/или невозможности погасить ценные бумаги (в случае с долговыми ценными бумагами).

Риск увеличения затрат на исследование

В силу того, что компании – эмитенты Ценных бумаг используют новые технологии в «нестандартных» секторах экономики достаточно сложно сделать глубокую профессиональную оценку таких компаний и определить перспективы их развития в связи с недостатком схем и методов анализа таких компаний, информационно-аналитического материала в открытом доступе в связи с распространением на упомянутые компании облегченных требований к раскрытию информации (в т.ч. финансовой отчетности). В силу специфики развития некоторых секторов экономики, в которых осуществляют свою деятельность данные компании, может сложиться ситуация, при которой сложно будет сформировать профессиональную оценку предлагаемого компанией инвестиционного проекта.

Финансово-экономические, правовые, политические риски

Небольшие компании – эмитенты Ценных бумаг более зависимы от внешних факторов, в том числе от макроэкономической обстановки. Данные компании обладают сравнительно меньшими размерами бизнеса и ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения финансово-экономической или правовой ситуации в стране.

Риск низкой ликвидности

Эмитенты Ценных бумаг, входящие в том числе в инновационный сектор экономики, могут не всегда принимать инновационные решения, носящие консервативный характер, что может негативно отразиться на финансовом положении компании и стоимости ее активов в связи с внедрением новых методов и технологий ведения бизнеса, которые призваны способствовать ее росту и увеличению капитализации. Риск ликвидности заключается в изменении оценки стоимости ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится невозможным реализовать ценные бумаги по ожидаемой цене. Это означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени.

Риски , связанные с приобретением ценных бумаг, включенных в Третий уровень, с объемом выпуска не более 1 млрд. руб., без кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством эмитенту и(или) выпуску

Настоящая Декларация содержит в себе описание рисков, связанных с инвестированием средств в ценные бумаги, включенные в не котировальную часть Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа (далее – Третий уровень), с объемом выпуска не более 1 млрд. руб. (применительно для облигаций), без кредитного рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством эмитенту и/или выпуску (далее – Ценные бумаги) (не применимо для облигаций, по которым предусмотрена финансовая поддержка/гарантия от одного из институтов развития в области поддержки малого и среднего предпринимательства). Инвестиционная деятельность с ценными бумагами, включенными в Третий уровень, отличается повышенной степенью риска поскольку предполагает включение в указанный уровень листинга ценных бумаг новых небольших компаний, а также компаний, использующих в своей деятельности новые и специфические технологии, научные исследования и пр.

Инвестирование в ценные бумаги указанных компаний несет в себе не только рыночный риск инвестиций в ценные бумаги, но и повышенный риск специфической деятельности компании. Указанные компании и их облигационные выпуски не были исследованы кредитными рейтинговыми агентствами, и не имеют оценок их кредитного качества. Совершение сделок с данными ценными бумагами может привести к потере не только ожидаемого дохода от инвестируемых средств, но и к потерям инвестируемых средств. Обращаем ваше внимание на то, что вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг, перечень рисков в настоящей Декларации не является исчерпывающим и не раскрывает информации обо всех рисках, связанных с инвестированием в Ценные бумаги.

Инвестированию в ценные бумаги указанных компаний присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, с особенностями, рассмотренными ниже.

Для целей настоящей Декларации под риском при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность наступления события, влекущего или могущего повлечь за собой потери Клиентом своих инвестированных активов.

1. Риск увеличения затрат на исследование

В силу того, что компании-эмитенты Ценных бумаг часто работают в «нестандартных» секторах экономики, и на них распространяются облегченные требования к раскрытию информации (в т.ч. финансовой отчетности), что сопряжено с недостатком информационно- аналитического материала, схем и методов анализа таких компаний.

Таким образом, будет достаточно сложно сделать глубокую профессиональную оценку таких компаний и определить перспективы их развития, либо это может сопровождаться увеличением затрат на такое исследование. Отсутствие такой оценки может вызвать затруднения при выборе компании для инвестирования своих активов.

2. Риск, связанный с оценкой инвестиционного проекта компании

Одной из целей выхода на фондовый рынок эмитентов Ценных бумаг может быть привлечение дополнительных средств под какой-либо инвестиционный проект, реализация которого, по мнению менеджеров компании, будет способствовать росту ее капитализации.

Однако, в силу специфики развития некоторых секторов экономики, в которых осуществляют свою деятельность данные компании, может сложиться ситуация, при которой сложно будет сформировать профессиональную оценку предлагаемого компанией инвестиционного проекта.

3. Финансово-экономические, правовые, политические риски

Небольшие компании – эмитенты Ценных бумаг более зависимы от внешних факторов, в том числе от макроэкономической обстановки. Данные компании обладают сравнительно меньшими размерами бизнеса и ресурсами, и, как следствие, меньшей устойчивостью в случае изменения финансово-экономической или правовой ситуации в стране.

4. Риск инновационного решения

Эмитенты Ценных бумаг могут входить в т.ч. в инновационный сектор экономики. Это связано с тем, что такие компании стараются осваивать и внедрять новые методы и технологии введения бизнеса, призванные способствовать ее росту и увеличению капитализации. Тем не менее, не всегда инновационные решения имеют консервативный уровень риска. Недостаточная эффективность такого решения может привести к потере времени и инвестированных на внедрение данного решения средств, что негативным образом отразится на финансовом положении компании и стоимости ее акций. Особенностью инновационных компаний является высокая доля нематериальных активов и интеллектуальной собственности в структуре активов компании, что усложняет анализ и прогноз показателей её деятельности.

5. Риск низкой ликвидности

Риск ликвидности заключается в изменении оценки ценных бумаг в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности, в результате чего становится невозможным реализовать ценные бумаги в нужное время по желаемой цене. В силу небольшого объема выпуска и низкой ликвидности ценные бумаги могут иметь большой спрэд. Это означает, что даже правильный прогноз относительно перспектив роста таких активов далеко не всегда позволяет получить прибыль в конкретный момент времени.

6. Риск банкротства эмитента

Данный риск заключается в возможности наступления неплатежеспособности компании, что приведет к резкому падению цены и потере ликвидности ценных бумаг компании или невозможности погасить ценные бумаги (в случае с долговыми ценными бумагами).

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего брокера, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Инвестор должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках ему понятна, и при необходимости получить разъяснения у брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

Целью настоящей Декларации является предоставление Инвестору 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.

1. 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 России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

В отношении клиента, АО «ПБС», аффилированных с ними или входящих в одну группу лиц, Эмитента ценных бумаг, лица, выдавшего иностранные облигации, паи или акции иностранных инвестиционных фондов, контрагента по сделке или клиента, за счет которого АО «ПБС» выступает контрагентом по сделке, заключенной за Ваш счет, кредитной организации, к которой открыт специальный брокерский счет для учета денежных средств клиентов, депозитария или иностранной организации, в которых открыты счета в целях учета и перехода прав на ценные бумаги клиентов, клиринговых систем и иных третьих лиц, участие которых необходимо для целей исполнения обязательств по сделкам, могут быть введены Санкционные ограничения. В случае введения Санкционных ограничений, появления и(или) наличия каких-либо иных законодательных и(или) регулятивных ограничений, включая, но не ограничиваясь, случаи принудительного изъятия иностранным публично-правовым образованием имущества физических и юридических лиц, введения расчетными организациями специальных режимов переводов денежных средств, и(или) ограничений по счетам хранения ценных бумаг, Вы несете риски, связанные с неполучением выплат по Вашим ценным бумагам, блокирования и(или) Ваших активов (денежных средств и ценных бумаг), то есть риски невозможности распоряжаться своими активами на неопределенный период времени, а также полной их утраты.

Существуют правила и особенности расчетов по заключенным с иностранными ценными бумагами (в том числе заключенными на Организованных торгах), которые могут существенно отличаться от правил, предусмотренных для аналогичных ситуаций в соответствии с законодательством Российской Федерации. В случае возникновения ситуации, при которых расчеты по заключенной сделке провести невозможно, Ваш брокер может быть вынужден, руководствуясь правилами заключения сделок и расчетов по ним, установленными иностранными организаторами торгов и расчетными организациями, а так же руководствуясь принятыми обычаями делового оборота на рынке, заключить дополнительные сделки по

покупке/продаже иностранных ценных бумаг, расчеты по которым невозможно осуществить, финансовый результат от которых ляжет на Вас.

2. Правовые риски

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

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

3. 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 России 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 удобства Инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Инвестору следует учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

4. Налогообложение

Брокер не является налоговым агентом по доходам клиентов, полученным в виде дивидендов по иностранным ценным бумагам. В указанном случае Инвесторы самостоятельно несут все предусмотренные Налоговым кодексом Российской Федерации обязанности налогоплательщика.

5. Инфраструктурные риски

В связи с недружественными действиями и возможным введением мер ограничительного характера со стороны иностранных государств, государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов иностранных государств, возникают дополнительные риски, связанные с совершением сделок с иностранными ценными бумагами.

Так, в результате введения мер ограничительного характера возможно наступление следующих негативных последствий, перечень которых ниже не является исчерпывающим:

- ограничение права на распоряжение иностранными ценными бумагами;

- неполучение дивидендов, купонных и иных выплат по иностранным ценным бумагам (в том числе, при их погашении);
- ограничение права владельца иностранных ценных бумаг на участие в корпоративных действиях эмитентов указанных ценных бумаг;
- ограничение права владельца иностранных ценных бумаг на распоряжение иностранной валютой, полученной в результате выплат по Иностранным ценным бумагам или сделок с ними;
- неисполнение эмитентами иностранных ценных бумаг (лицами, обязанными по ценным бумагам) и иностранными контрагентами по сделкам с Иностранными ценными бумагами своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка, в том числе Инвесторов. В случае реализации вышеуказанных рисков российские инфраструктурные организации не несут ответственности перед инвестором за последствия принятия им соответствующих инвестиционных решений.

Учитывая вышеизложенное, АО «ПБС» рекомендует вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Инвестору оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с брокером.

Инвестор должен убедиться, что настоящая Декларация о рисках ему понятна, и при необходимости получить разъяснения у брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о рисках, связанных с заключением маржинальных сделок и сделок с неполным покрытием

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

Данные сделки подходят не всем клиентам поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести. 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.

Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете 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 – вы будете обязаны вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения ваших обязательств перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки. Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены и ряд других причин может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано, в частности:

- резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи, в том числе снижение цен может возникнуть после наступления дат закрытия реестров владельцев, формируемых для осуществления выплат дивидендов и купонных платежей;
- требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям;
- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг;
- исключением актива из списка допущенных к организованным торгам;

Во всех случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящегося на вашем счете активов.

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 вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг. Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с брокером. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами. Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков.

С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вами договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете 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 вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться вашим 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 вас. Обслуживающий вас брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта.

Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками. Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным. Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером.

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

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

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом).

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением.

Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков.

С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий. Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке.

Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете 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 Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

Риск ликвидности

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения. Если заключенный Вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо

закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Вами сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Вас. Ваш брокер в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Вас убытков. Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Вы можете понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива

I. Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам. На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

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

II. Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам. Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

III. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется 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 России 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.

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

Декларация о рисках, связанных с совершением сделок с иностранной валютой и драгоценными металлами

Настоящая Декларация содержит описание основных рисков, которые могут возникнуть в результате заключения сделок покупки-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, в том числе сделок своп, на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа, при этом не раскрывает все связанные с заключением подобного рода сделок риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы).

Цель настоящей Декларации – предупредить вас о возможных убытках, связанных с заключением подобных сделок. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на валютном рынке с иностранной валютой (конверсионные операции) и драгоценными металлами.

При заключении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа существуют системные, рыночные (их разновидности) риски, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционные и другие риски, описанные в настоящей Декларации, связанные с осуществлением операций на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа. **Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.**

Также существует технический риск – риск, связанный с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка и рынка драгоценных металлов или банками, осуществляющими расчеты. Клиенты брокера получают возможность свести данный риск к минимуму.

АО «ПБС» принимает все меры для того, чтобы оградить вас от данного риска с момента приема Поручения до момента исполнения сделки.

В случае использования в качестве способа обмена сообщениями (в том числе направления поручений) дистанционного способа – системы Интернет-Трейдинга Advanced UI , а также предусмотренных договором с брокером программно-технических способов подключения или доступа к торговой системе ПАО Московская Биржа (Валютный рынок и рынок драгоценных металлов) с целью совершения вами сделок и (или) с целью просмотра сведений о ходе торгов (далее – иное ПО) существуют риски, связанные:

-с использованием или невозможностью использования в определенный момент времени системы Advanced UI /иного ПО вследствие возникновения неисправностей и отказов оборудования, сбоев и ошибок в системе Advanced UI /иного ПО , отказов систем связи, энергоснабжения, иных систем, осуществлением доработок системы Advanced UI /иного ПО, изменений алгоритмов функционирования системы Advanced UI /иного ПО , профилактических работ системы Advanced UI /иного ПО, технологических изменений, обновлений системы иного ПО, иных причин технического характера в результате чего может, в том числе, оказаться невозможным выставление и (или) исполнение заявок (поручений), исполнение поручения в соответствии с вашими указаниями;

-быстротой и легкостью совершения операций с использованием системы Advanced UI /иного ПО, что может привести к совершению большого количества убыточных сделок при выборе неверной стратегии, в том числе и в случаях, когда функциональные возможности Advanced UI /иного ПО и(или) программного обеспечения, используемого вами самостоятельно, позволяют обеспечить по вашему волеизъявлению выставление заявок (подачу поручений) в автоматическом режиме;

-с совершением Вами случайных ошибок при выставлении заявок (подачи поручений) с использованием системы Advanced UI /иного ПО (подачи поручения не в соответствии с вашими действительными намерениями), в том числе по причине недостаточного знания порядка эксплуатации системы Advanced UI /иного ПО или недостаточных практических навыков;

-невозможностью исполнения по техническим причинам (например, сбои в каналах связи, профилактические работы, технологические изменения в системе Advanced UI) стоп-лимитированной заявки в момент выполнения ее условий;

-с возможностью несанкционированного доступа третьих лиц к системе Advanced UI /иного ПО, совершения действий посредством системы Advanced UI /иного ПО с использованием вашего секретного

ключа и(или) пароля, доступа к вашей конфиденциальной информации, лицом, не имеющим на то полномочий.

В случае неработоспособности системы Advanced UI /иного ПО вам необходимо использовать для направления поручений иные способы обмена сообщениями, предусмотренные в Договоре обслуживания на финансовых рынках и(или) Регламенте сервисов на финансовых рынках. В случае, если вы при неработоспособности системы Advanced UI /иного ПО не воспользуетесь другими способами обмена сообщениями из числа, предусмотренных договором с брокером, вы признаете отсутствие у вас намерения направить поручение и (или) заключить сделку.

При направлении вами поручений (заявок) существует риск непринятия к исполнению поручений (заявок) или риск неисполнения поручений (заявок) вследствие невозможности регистрации или ограничения организатором торговли регистрации заявок клиентов АО «ПБС» в связи с действиями третьих лиц, в том числе действиями клиентов АО «ПБС», по выставлению заявок в торговую систему.

В случае использования вами электронной подписи и (или) иного аналога собственноручной подписи существуют риски возникновения событий и(или) обстоятельств, которые временно или на неопределенный срок сделали, делают или могут сделать невозможным или значительно затруднить осуществление электронного документооборота (использование цифровой подписи и (или) иного аналога собственноручной подписи), включая технические сбои, а также риск несанкционированного доступа третьих лиц к вашим криптографическим ключам (компрометации), совершения действий посредством корпоративной системы электронного документооборота с использованием вашего секретного ключа неуполномоченными лицами.

При совершении в торговой системе ПАО Московская Биржа (валютный рынок и рынок драгоценных металлов) в целях обеспечения исполнения обязательств клиентов, связанных с обслуживанием в торговой системе ПАО Московская Биржа (валютный рынок и рынок драгоценных металлов), на вас возложена обязанность по поддержанию на вашем Инвестиционном счете денежных средств в валюте, необходимой для исполнения ваших обязательств, поручений, а также уровня покрытия в размере, установленном условиями Договора с брокером. Неисполнение и(или) ненадлежащее исполнение вами указанных обязанностей может повлечь за собой заключение в порядке и на условиях, установленных договором с брокером, за ваш счет сделок по закрытию позиций, сделок «своп» и (или) сделок по приобретению валюты, необходимой для исполнения ваших обязательств. В свою очередь, заключение указанных сделок может повлечь за собой возникновение у вас дополнительных расходов и (или) неполучение вами прибыли.

Вам также необходимо иметь в виду, что на банковском счете в драгоценных металлах, открытом Брокером в кредитной организации для осуществления расчетов по сделкам с драгоценными металлами, заключенным на основании ваших поручений, ваши драгоценные металлы учитываются совместно с драгоценными металлами других Клиентов.

При возникновении непокрытой позиции в Портфеле Клиента по сделкам покупки-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов, заключаемым на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа, у Инвестора, а возникают дополнительные риски, описанные в настоящей Декларации о рисках, связанные с совершением маржинальных и непокрытых сделок.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с вашим брокером.

Декларация о рисках, связанных с инвестициями в структурные облигации

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с инвестированием в структурные облигации.

Структурная облигация – это ценная бумага, по условиям выпуска которой величина дохода, сумма возврата вложенных инвестиций и возможность досрочного погашения могут зависеть от (не) наступления определенных условий (событий), указанных в эмиссионных документах по соответствующему выпуску структурных облигаций, в частности от:

- (а) изменения (1) цен на товары, ценные бумаги, (2) курса соответствующей валюты, (3) величины процентных ставок, (4) уровня инфляции, (5) значений, рассчитываемых на основании цен производных финансовых инструментов, (6) значений показателей, составляющих официальную статистическую информацию, (7) значений физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды;
- (б) наступления (1) обстоятельства, свидетельствующего о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей (за исключением договора поручительства и договора страхования), либо (2) иного обстоятельства, которое предусмотрено федеральным законом или нормативными актами Центрального банка Российской Федерации, относительно которого неизвестно, наступит оно или нет;
- (в) изменения значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности нескольких показателей, указанных выше в подпунктах (а) и (б) настоящей Декларации.

Вам как инвестору также важно понимать следующую информацию в отношении структурных облигаций:

- если от наступления или не наступления указанных выше в подпунктах (а)-(в) настоящей Декларации условий (событий) зависит только размер дохода (цена размещения и (или) размер процента) по облигациям, такие облигации не являются структурными.
- Размер выплат по структурной облигации может быть меньше ее номинальной стоимости;
- структурная облигация не может предусматривать право на ее досрочное погашение по усмотрению ее эмитента, за исключением не зависящих от воли эмитента случаев, предусмотренных решением о выпуске структурных облигаций;
- структурные облигации, за исключением структурных облигаций, соответствующих критериям, установленным нормативным актом Банка России, являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов;
- выплаты по структурной облигации могут осуществляться денежными средствами и (или) иным имуществом;
- физическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором или индивидуальным предпринимателем и приобретающее размещаемые структурные облигации, которые не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, в течение 10 рабочих дней с даты заключения договора, на основании которого размещаются указанные структурные облигации, вправе расторгнуть его в одностороннем порядке и потребовать возврата внесенных в оплату структурных облигаций денежных средств.

Эмитент обязан вернуть внесенные в оплату структурных облигаций денежные средства физическому лицу, расторгнувшему соответствующий договор по указанному основанию, в течение 7 рабочих дней с даты получения уведомления о его расторжении.

До принятия решения о приобретении структурных облигаций Вам необходимо в полной мере понимать их правовую и экономическую природу, а также присущие им риски.

Для того, чтобы в достаточной мере определить для себя экономические последствия инвестирования в структурные облигации, Вы должны внимательно изучить настоящую Декларацию в сочетании с другими декларациями о рисках, которые предусмотрены в Приложении № 7 к Договору обслуживания на финансовых рынках АО "ПБС", и всеми эмиссионными документами по соответствующему выпуску структурных облигаций, включая Решение о выпуске ценных бумаг, Документ, содержащий условия размещения ценных бумаг (ДСУР), Сообщение об основных условиях выпуска и иные сообщения и документы, предоставляемые (размещаемые) эмитентом структурных облигаций в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Операциям со структурными облигациями присущи общие рыночные риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями.

Риск потери дохода и/или инвестиций и рыночный риск.

Структурные облигации предназначены для инвесторов, заинтересованных в повышенной доходности, обусловленной риском (частичной) потерей инвестиций. Эмитент обычно не несет ответственности за какие-либо финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате:

(1) какой-либо заключенной Вами Сделки со структурными облигациями или (2) инвестиций, имеющих отношение к структурным облигациям. Инвестирование в структурные облигации может быть сопряжено с различными рисками, включая потенциально полную потерю инвестированных средств в связи с наступлением/не наступлением условий (событий) указанных выше в подпунктах (а)-(в) настоящей Декларации. Более того, инвестор может понести убыток при продаже структурных облигаций (в том числе при досрочном выкупе эмитентом) до даты погашения структурных облигаций.

Структурные облигации могут включать кредитное плечо, которое увеличивает колебания цены базисного актива (как увеличение, так и уменьшение), и при наихудшем сценарии может привести к полной либо частичной потере суммы инвестиций.

Колебания рыночной стоимости структурных облигаций могут вынудить инвестора распорядиться либо продать структурные облигации полностью либо частично до даты погашения для того, чтобы исполнить свои обязательства, предусмотренные договором либо законодательством.

В связи с этим инвестор может быть вынужден продать структурные облигации в неблагоприятных рыночных условиях, что может привести к частичной либо полной потере суммы инвестиций.

Данный риск будет выше для структурных облигаций с кредитным плечом.

Кредитный риск.

Возможность невыполнения обязательств по договору и возникновение, в связи с этим потерь у владельца структурных облигаций. Владельцы структурных облигаций при приобретении структурных облигаций принимают кредитный риск на эмитента, который означает риск потери инвестиций в случае несостоятельности (банкротства) эмитента. Рыночная стоимость структурных облигаций может стать значительно ниже номинала в случае снижения кредитоспособности эмитента. Также существует кредитный риск эмитента базового актива, к параметрам которого может быть привязана доходность по структурным облигациям. При приобретении таких структурных облигаций Вы также полагаетесь на кредитоспособность эмитента ценных бумаг, являющихся базовым активом в соответствии с условиями выпуска, и несете риск

снижения или утраты кредитоспособности таким эмитентом. Если эмитент будет неспособен осуществить платеж или станет несостоятелен, Вы можете потерять часть или все вложенные денежные средства.

Валютный риск.

Риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним. Некоторые обязательства либо иные компоненты (базисные активы) структурных облигаций могут выражаться в валюте, отличной от валюты структурных облигаций. Если стоимость базисных активов выражена в валюте, отличной от валюты структурных облигаций (а в случае если базисным активом выступает корзина индексов или иных активов, стоимость включает компоненты, выраженные либо оцениваемые в различных валютах), то стоимость структурных облигаций может изменяться в зависимости от курса таких валют относительно рубля либо иной валюты, в которой выпущены структурные облигации, за исключением случаев, если условия выпуска структурных облигаций не содержат условий, гарантирующих курс.

Риск ликвидности.

Определенные исключительные рыночные условия могут привести к снижению ликвидности структурных облигаций. Потенциальные инвесторы могут не иметь возможности быстро продать структурные облигации либо могут быть вынуждены продать структурные облигации по цене, значительно влияющей на финансовый результат. Это может привести к частичной либо полной потере суммы инвестиций.

Риск наличия или введения в будущем валютных, налоговых или иных ограничений, полностью или в части препятствующих реализации принадлежащих Вам прав получения денежных выплат или иного распределения, предусмотренного условиями размещения (выпуска) структурных облигаций.

Обратите внимание, что инвестиции в структурные облигации связаны с высокой степенью рисков. Заявления любых лиц, в том числе сотрудников Вашего брокера, а также информация в рекламных и информационных материалах о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных в структурные облигации средств могут рассматриваться не иначе как предположения; - инвестиции в структурные облигации не участвуют в системе страхования вкладов.

Инвестиции в структурные облигации не являются вложением денежных средств в банковский вклад, денежные средства, инвестированные в указанный финансовый инструмент, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;

- структурные облигации ни при каких обстоятельствах, не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений.

Информация в настоящей Декларации не является предложением или побуждением совершать операции на финансовом рынке;

- во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Вы самостоятельно принимаете все инвестиционные решения.

Риски, связанные с заключением и исполнением Сделок РЕПО. Риски, связанные с размещением ценных бумаг, заключением и исполнением договоров займа «Овернайт» ценных бумаг.

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных с осуществлением сделок займа, вследствие разнообразия возникающих при этом ситуаций. В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении сделок займа ценных бумаг в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

При осуществлении сделок займа ценных бумаг у Вас возникают все возможные риски, описанные в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, рыночный риск и его разновидности, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.

Сделкам займа Свободного остатка ценных бумаг (далее – сделки займа или займы «овернайт») присущи общие риски, приведенные в настоящей Декларации, при этом Вам следует обратить особое внимание на следующее:

1. Риск не реализации прав, закрепленных ценными бумагами (на получение дохода по ценным бумагам в виде дивидендов, на участие в общем собрании акционеров, на участие в соответствии с главой XI Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в выкупе ценных бумаг акционерного общества) и так далее. Заключение сделок займа влечет переход прав собственности на ценные бумаги, а также прав, удостоверенных ценными бумагами, переданными по сделке займа. В результате Инвестор может быть не включен в список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (далее – список лиц), если такой список лиц будет составляться в период между датой отчуждения ценных бумаг датой их возврата, и как следствие не сможет участвовать в общем собрании акционеров, требовать выкуп обществом или третьим лицом принадлежащих владельцу акций в установленных случаях, осуществлять иные права акционера, предусмотренные Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

2. Налоговые риски при заключении сделок займа ценных бумаг со сроком исполнения обязательств по возврату ценных бумаг более одного дня. По условиям, на которых заключаются сделки займа «овернайт», если инвестор не будет включен в список лиц, имеющих право на получение дохода (дивидендов, купонов и т.д.) сумма, равная сумме дохода, выплаченная заемщику, будет возвращена инвестору заемщиком, однако Брокер не может полностью исключить риск неполучения доходов инвестором по ценным бумагам, переданным заемщику, или получения их в меньшем размере (в том числе с учетом особенностей налогообложения), сумма компенсации, полученная Вами, облагается налогом на доходы

3. Среди общих рисков следует обратить повышенное внимание на риск контрагента – заемщика по сделке займа, который особенно высок с учетом совершения сделок займа на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые обеспечивают проведение расчетов по сделкам.

Риск ликвидности контрагента - заемщика проявляется в риске неисполнения обязательств со стороны заемщика перед брокером, в том числе в результате дальнейшего отчуждения полученных заемщиком ценных бумаг, и, реализация которого может привести к изменению сроков исполнения обязательств по заключенной сделке займа и иным негативным для инвестора последствиям. Данный риск связан с несвоевременным исполнением финансовых обязательств третьими лицами перед контрагентом или

возникновением непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств.

Сделки займа заключаются без предоставления Брокером обеспечения исполнения своего обязательства по возврату предмета займа.

У Вас отсутствует возможность влиять на выбор контрагента (заемщика). Вы должны отдавать себе отчет в том, что у Вашего Брокера отсутствует ответственность перед Вами за неисполнение обязательств по договорам займа, риск образования необеспеченного займа.

4. Риск невозможности получения Вашим Брокером и предоставления Вам необходимых доказательств, в случае неисполнения контрагентом обязательств по возврату ценных бумаг по сделкам займа.

АО «ПБС» принимает меры по минимизации каждого из изложенных выше рисков, однако не может исключить их полностью, изложенные выше риски должны обязательно приниматься Вами во внимание при принятии решения об оказании Вам брокером услуги по размещению Свободного остатка ценных бумаг и предоставлении брокеру поручения на совершение сделок займа.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении сделок займа ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от заключения сделок займа ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Брокером. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера.

Декларация о рисках, связанных с оказанием услуг по инвестиционному консультированию

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с оказанием Вам АО «ПБС» (далее- Инвестиционным советником) услуг по инвестиционному консультированию, в том числе о последствиях принятия решений и осуществления операций на основании Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, предоставленных Вам Инвестиционным советником.

Для оказания консультационных услуг и предоставления Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, с целью определения наиболее эффективных для Вас инвестиционных продуктов с учетом имеющихся у Вас опыта и образования, Ваших доходов и расходов, предполагаемых сроков инвестирования и склонности к риску, Инвестиционный советник проводит анализ предоставленной Вами информации, по результатам которого присваивает Вам один из инвестиционных профилей в соответствии с Положением об определении инвестиционного профиля, утвержденного АО «ПБС».

При этом Вы полностью несете ответственность за достоверность предоставленной Инвестиционному советнику информации для целей присвоения инвестиционного профиля. Инвестиционный советник не несет ответственность за убытки, полученные Вами вследствие Индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является именно Вашей задачей.

Вы должны понимать и отдавать себе отчет в том, что решение о совершении сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной Инвестиционным советником индивидуальной инвестиционной рекомендации должно быть вашим самостоятельным и добровольным решением, перед заключением каких-либо сделок вам следует самостоятельно оценить риски, целесообразность, экономическую обоснованность и целесообразность, юридические и налоговые последствия. Индивидуальная инвестиционная рекомендация не является обязательным к исполнению предложением покупки или продажи финансового инструмента, совершения какой-либо сделки или заключения Договора.

Совершение с отступлением от условий, указанных в Индивидуальной инвестиционной рекомендации, в том числе в случае совершения Клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации и/или в Договоре об оказании услуг инвестиционного консультирования, влечет дополнительные риски возникновения убытков.

Каждый из присваиваемых Инвестиционным советником инвестиционных профилей характеризуется возможностью изменения рыночной стоимости инвестиций, влияния на них рыночных рисков, зависимостью потенциальных убытков от рыночной конъюнктуры и горизонта инвестиций, возможностью частичной или полной потери капитала, а также возникновения убытков, превышающих первоначальные инвестиции.

Заклячая Договор об оказании услуг по инвестиционному консультированию и используя предоставленные АО «ПБС» как Инвестиционным советником Индивидуальные инвестиционные рекомендации, Вы осознаете и готовы принять риск финансовых потерь. Вы осознаете, что инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или всех инвестированных средств, а в некоторых случаях потери, превышающие инвестированные средства. Вы также должны осознавать, что предоставленные Инвестиционным советником Вам Индивидуальные инвестиционные рекомендации во всех случаях носят информационный характер и не являются предложением или побуждением для заключения сделки. Любые финансовые последствия или убытки от сделок, заключенных в соответствии с предоставленными Индивидуальными инвестиционными рекомендациями, лягут на Вас.

Помимо Индивидуальных инвестиционных рекомендаций Инвестиционный советник при оказании услуг вправе распространять (предоставлять) Вам иную информацию о финансовых инструментах и сделках с ними, не являющуюся Индивидуальной инвестиционной рекомендацией, которая, однако, может быть воспринята Вами в качестве таковой.

В этой связи Вам надлежит внимательно изучать полученную от АО «ПБС» информацию на предмет наличия признаков Индивидуальной инвестиционной рекомендации, и в случае указания в ней, что информация не является Индивидуальной инвестиционной рекомендацией – не считать ее таковой, даже если она содержит все необходимые реквизиты. Любое сходство такой информации с Индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Вы должны осознавать, что при получении такой информации, какие-либо из представленных в ней финансовых инструментов или операций, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, и не учитывать Ваши ожидания по уровню риска и/или доходности и/или инвестиционному горизонту. Упомянутые в такой информации операции и/или финансовые инструменты, ни при каких обстоятельствах, не гарантируют доход, на который Вы возможно рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. Вы также должны осознавать, что при направлении Вам уполномоченным работником Инвестиционного советника Индивидуальной инвестиционной рекомендации, между Вами и таким работником либо АО «ПБС» существует риск возникновения конфликта интересов.

Дополнительные пояснения о конфликте интересов применительно к конкретной ситуации или определенным финансовым инструментам Вы можете получить самостоятельно обратившись АО «ПБС» перед инвестированием денежных средств.

Вам необходимо иметь в виду, что Индивидуальные инвестиционные рекомендации, могут содержать описание сделки с финансовыми инструментами, предназначенными для Квалифицированных инвесторов. В этом случае Вы несете повышенные риски, связанные с тем, что рекомендуемые финансовые инструменты предназначены для Квалифицированных инвесторов, такие как риск ограниченности таких финансовых инструментов в обороте, повышенный риск финансовых потерь, риск эмитентов, связанный с ограничениями в контроле над деятельностью эмитентов финансовых инструментов, и другие риски.

При получении услуг по инвестиционному консультированию Вам также необходимо учитывать следующие риски:

- Риск возникновения у Вас убытков в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации с отступлением от условий, указанных в индивидуальной инвестиционной рекомендации (включая риск возникновения убытков в случае совершения Вами сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации и/или в договоре об инвестиционном консультировании);

- Операционный риск, который заключается в возможности причинения Вам убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов АО «ПБС» как Инвестиционного советника, некорректных действий или бездействия работников Инвестиционного советника и (или) воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, перебоев в работе каналов связи, в том числе перебоев в работе сети Интернет, перебоев в энергоснабжении и других причин технического характера, правовом риске, риске информационной безопасности, что может привести к убыткам

Ознакомьтесь внимательно с Договором об оказании услуг инвестиционного консультирования для того, чтобы оценить, какие из операционных рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет инвестиционный советник, а какие из рисков несете вы.

- 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 привести к негативным для вас последствиям. Также необходимо учитывать риск, связанный с расторжением или изменением международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на порядок и размеры налогообложения. К разновидности правового риска может быть отнесен риск инвестиционных ограничений – риск, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В нормативных актах либо в документах эмитентов ценных бумаг могут быть предусмотрены ограничения и/или необходимость получения предварительных одобрений или разрешений на сделку с ценными бумагами. Необходимо учитывать возможность существования таких ограничений.

В случае несоблюдения указанных требований возможен отказ в признании за приобретателем ценных бумаг его прав, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, возврат всего полученного по сделке).

Следует учитывать, что не подлежат судебной защите требования, связанные с участием граждан во внебиржевых сделках, предусматривающих обязанность стороны или сторон сделки уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции или от значений, рассчитываемых на основании совокупности указанных показателей, либо от наступления иного обстоятельства, которое предусмотрено законом и относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит.

Таким образом, по расчетным внебиржевым договорам, таким как расчетные опционные контракты, форвард, своп-контракты, контракты на разницу (CFD) и прочим расчетным внебиржевым финансовым инструментам существуют повышенные риски, связанные с невозможностью получения исполнения по ним в судебном порядке.

Информируем Вас о том, что Инвестиционный советник не обязан отслеживать финансовое состояние эмитента, эмиссионные ценные бумаги которого Вы приобрели, а также не обязан представлять Ваши интересы в случае банкротства такого эмитента. Вы должны самостоятельно следить за наступлением признаков банкротства у эмитента, эмиссионные ценные бумаги которого Вы приобрели или планируете приобрести, и самостоятельно предпринимать действия, необходимые для включения Ваших требований в реестр требований кредиторов эмитента должника в соответствии с порядком, предусмотренным Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», а также направленные на удовлетворение Ваших требований к иностранному эмитенту-должнику на основании норм иностранного права.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при оказании услуг по Инвестиционному консультированию, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от получения указанных услуг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Инвестиционного советника или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Декларация о наличии Риска (ов), связанных с несоответствием финансовых инструментов, сделок с финансовыми инструментами инвестиционному профилю Инвестора

Настоящим Инвестор уведомлен, что АО «ПБС» не оказывает услуг инвестиционного консультирования и не предоставляет индивидуальные инвестиционные рекомендации, если не заключен Договор об оказании услуг инвестиционного консультирования между Инвестором и АО «ПБС».

Заключение договора осуществляется путем акцепта Инвестором условий Регламента сервисов на финансовых рынках и Договора об оказании услуг инвестиционного консультирования. Соглашения об инвестиционном консультировании АО «ПБС», являющегося приложением указанному Регламенту,

посредством заполнения и предоставления Инвестором Анкеты для определения инвестиционного профиля клиента.

Настоящим Инвестор уведомлен, что в случае не предоставления заполненной Анкеты для определения инвестиционного профиля клиента АО «ПБС» не обладает информацией об инвестиционном профиле Инвестора, в связи с чем у АО «ПБС» отсутствуют данные, которые позволили бы судить о знаниях и опыте Инвестора, инвестиционных целях и инвестиционном горизонте, соответствии и/или несоответствии какого-либо финансового инструмента, какой-либо сделки с финансовыми инструментами финансовому положению Инвестора, отношению к риску и доходности

Инвестор уведомлен, что АО «ПБС» не несет ответственности за возможные убытки Клиента в случае исполнения поручения Клиента, совершения сделки за счет Клиента с финансовыми инструментами, предусмотренной поручением Клиента, поданным Клиентом не в соответствии с индивидуальной инвестиционной рекомендацией, либо с несоблюдением её условий, либо по истечении срока её действия.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером. Вышеперечисленные риски не являются исчерпывающими, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в финансовые инструменты.

Декларация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов

Цель настоящей Декларации - предоставить вам общую информацию об основных рисках связанных с конфликтом интересов брокера и (или) его работников и Клиентами брокера.

Под конфликтом интересов понимается, возникающее при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и (или) оказании сопутствующих услуг, противоречие между имущественными и иными интересами АО «ПБС» и (или) его органов управления и(или) работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора, и Клиента, в результате которого действия (бездействия) АО «ПБС» и (или) его органов управления и(или) его работников причиняют убытки Инвестору и (или) влекут иные неблагоприятные последствия.

В связи с совмещением брокером видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, у брокера могут быть следующие источники конфликтов интересов:

- продажа клиенту финансовых инструментов по завышенной цене или финансовых инструментов без учета инвестиционных целей Клиента, из собственного портфеля брокера, его работников и других аффилированных и заинтересованных лиц;
- продажа финансовых инструментов клиента по заниженной цене или финансовых инструментов, без учета инвестиционных целей клиента, в собственный портфель брокера, его работникам и другим аффилированным и заинтересованным лицам;

- оказание давления на клиента с тем, чтобы его действия и сделки соответствовали выгоде брокера, его работников, других аффилированных и заинтересованных лиц;
- установление приоритета интересов брокера, одного или нескольких клиентов над интересами других клиентов.

Вышеизложенные ситуации не являются исчерпывающими, могут возникнуть другие, аналогичные по смыслу ситуации. Наличие конфликта интересов присуще деятельности на рынке ценных бумаг и само по себе не является нарушением, если в отношении данного конфликта были приняты должные меры по предотвращению возникновения, выявлению, урегулированию, а также раскрытию.

АО «ПБС» уведомляет вас о наличии конфликта между имущественными и иными интересами клиентов и АО «ПБС» и(или) его работников, в том числе вследствие осуществления АО «ПБС» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на условиях совмещения различных видов профессиональной деятельности, в следующих случаях:

- исполнение АО «ПБС» поручений клиента, решение о направлении и/или содержании которых напрямую обусловлено полученной от АО «ПБС» информацией;
- предоставление информации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если АО «ПБС» владеет такими же ценными бумагами или намерено совершить с ними сделку;
- предоставление информации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты АО «ПБС», или если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов АО «ПБС».

АО «ПБС» уведомляет вас о наличии конфликта интересов в случаях, когда одновременно с предоставлением информации клиенту АО «ПБС» может состоять и будет продолжать находиться в договорных отношениях по оказанию брокерских и депозитарных услуг, услуг по размещению ценных бумаг, услуг маркет-мейкера, иных услуг третьим лицам, при этом АО «ПБС» может совершать сделки и иные операции с финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и (или) в собственных интересах. Конфликт интересов выражается в наличии у АО «ПБС» и (или) его работников заинтересованности в предоставлении клиенту информации, предметом которой является необходимость совершения действий с финансовыми инструментами, в частности действий, за совершение которых АО «ПБС» причитается (дополнительное) вознаграждение.

АО «ПБС» принимает все разумные и доступные меры по выявлению и контролю конфликта интересов, меры по предотвращению его последствий и разрешению соответствующего конфликта интересов.

Настоящим АО «Прайм Брокерский Сервис» уведомляет Вас о нижеследующем:

I. Предоставление информации по запросу Клиента

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 услуг в рамках Договора обслуживания на финансовых рынках, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

Клиент вправе по запросу получить следующую информацию:

- 1) при оказании Брокером услуг по приобретению паев паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционную декларацию паевого инвестиционного фонда;
 - источник получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
 - размер вознаграждения управляющей компании и общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;
 - о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев. 2) при оказании Брокером услуг по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:
 - спецификацию договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, Брокер также предоставляет спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);
 - сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
 - источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у Брокера информации о таком источнике)
- при оказании Брокером услуг по инвестиционному консультированию с использованием программ автоследования для заключения сделок в интересах Клиентов Брокера:
- о лице (лицах), на основании информации о сделках которого (которых) составляется индивидуальная инвестиционная рекомендация, преобразуемая в поручение Брокеру, характеристиках указанных сделок (в том числе об их предмете и цене), а также об изменении показателей доходности по таким сделкам за последние шесть месяцев, предшествующих дате получения Брокером запроса Клиента;
 - о минимальном и максимальном объемах денежных средств Клиента, в отношении которого Брокером может быть предоставлена возможность преобразования предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации в поручение Брокеру (в случае наличия указания на такие объемы в договоре об оказании услуг по инвестиционному консультированию);
 - о соотношении показателей доходности по сделкам, заключенным с использованием программ автоследования, и показателей доходности по сделкам, заключенным Брокером на основании поручений, поданных указанным Клиентом самостоятельно, за период, указанный в запросе Клиента.

Настоящим Инвестор подтверждает, что уведомлен Акционерным обществом «Прайм Брокерский Сервис» о следующем:

- оказываемые АО «ПБС» финансовые услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов;
- денежные средства, передаваемые по Договору обслуживания на финансовых рынках не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации»;

- о праве Инвестора на получение по его запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Инвестор, получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) и порядке его уплаты;

- о праве получателя финансовых услуг на получение по его запросу иной информации, связанной с оказанием финансовой услуги, указанной в пунктах 2.1 Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров, утвержденного Банком России, включая следующую информацию:

- о полном и сокращенном (при наличии) фирменном наименовании брокера в соответствии со сведениями, указанными в едином государственном реестре юридических лиц и в уставе брокера, а также изображение знака обслуживания (при наличии);

- об адресе брокера, адресах офисов брокера, адресе электронной почты и контактном телефоне, адресе официального сайта брокера в сети "Интернет";

- о наличии лицензии на осуществление брокерской деятельности, включая номер, дату выдачи и срок действия лицензии;

- об органе, выдавшем лицензию на осуществление брокерской деятельности (его наименование, адрес и телефоны);

- о членстве в саморегулируемой организации, с указанием наименования такой саморегулируемой организации, адресе сайта саморегулируемой организации в сети "Интернет" и о ее стандартах по защите прав и интересов получателей финансовых услуг;

- об органе, осуществляющем полномочия по контролю и надзору за деятельностью брокера;

- о финансовых услугах, оказываемых на основании Договора обслуживания на финансовых рынках, и дополнительных услугах брокера, в том числе оказываемых брокером за дополнительную плату;

- о порядке получения финансовой услуги, в том числе документах, которые должны быть предоставлены получателем финансовых услуг для ее получения; о способах и адресах направления обращений (жалоб) брокеру, в саморегулируемую организацию, в орган, осуществляющий полномочия по контролю и надзору за деятельностью брокера;

- о способах защиты прав получателя финансовых услуг, включая информацию о наличии возможности и способах досудебного или внесудебного урегулирования спора, в том числе о претензионном порядке урегулирования спора, процедуре медиации (при их наличии);

- о способах и порядке изменения условий договора о брокерском обслуживании, в том числе в результате внесения брокером изменений во внутренние документы, ссылка на которые содержится в договоре доверительного управления.

- о праве получателя финансовых услуг на получение по его запросу иной информации, связанной с оказанием финансовой услуги, указанной в пунктах 2.6 - 2.8 Базового стандарта защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров, утвержденного Банком России;

Указанная информация доведена до меня до заключения Договора обслуживания на финансовых рынках, предусматривающего оказание брокерских услуг, и является понятной мне.

Подпись _____ Расшифровка (дата)

оттиск печати для представителя Юридического лица