

Утверждена

Приказом Генерального директора Акционерного общества АО «Прайм Брокерский Сервис»

Приложение № 30 к Регламенту сервисов на финансовых рынках Приказ № ВнД-31 от «20» октября 2025 года

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ**

**связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг**

**Акционерного Общества «Прайм Брокерский Сервис»**

Москва 2025

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 в 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 бумаг1**

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

1 Не распространяется на отношения Брокера с клиентами, относящимися к квалифицированным инвесторам в силу закона, или признанными квалифицированными инвесторами в отношении соответствующих финансовых инструментов (услуг), с клиентами, являющимися иностранными финансовыми организациями, а также с клиентами, являющимися эмитентами ценных бумаг, в отношении которых Брокер оказывает им услуги.

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 рыночных условий для эмитента, неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. 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 операций с финансовыми инструментами могут быть подвержены инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Инвестор может потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, вследствие чего Инвестор может потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

1. **Процентный риск**

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

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

1. **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.

# Риск ликвидности

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

# Кредитный риск

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

1. 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 (внебиржевом) рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной мере принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Инвестор должен 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, несет именно Инвестор. 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.

1. 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.

# 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 избежание 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).

# 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.

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

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_

ФИО подпись дата

оттиск печати для представителя Юридического лица