

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

1. Общие положения

1.1. Настоящая Декларация составлена в целях информирования Инвестора об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а также в целях предупреждения Инвестора о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.

1.2. Настоящая Декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

1.3. Для целей настоящей Декларации **под риском** при осуществлении операций на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения убытков Инвестора при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

1.4. Риски, связанные с правом Банка использовать в своих интересах денежные средства Инвестора.

Инвестор настоящим проинформирован Банком о том, что Банк как брокер, являющийся кредитной организацией, вправе использовать в своих интересах денежные средства, переданные Банку Инвестором в рамках Договора о брокерском обслуживании, гарантируя исполнение его поручений за счет этих денежных средств или их возврат по его требованию. В случае банкротства Банка на эти денежные средства не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

2. Термины и определения:

2.1. **Инвестор** - физическое лицо, заключившее с Банком Договор о брокерском обслуживании.

2.2. **Банк** – ПАО РОСБАНК.

2.3. **Договор о брокерском обслуживании**

Declaration (notice) on general risks associated with operations on the securities market

1. General provisions

1.1. The present Declaration is made for informing the Investor about general risks associated with operations on the securities market, and warning the Investor of possible losses on operations on the securities market.

1.2. The present Declaration does not disclose the information about all risks on the securities market owing to a variety of situations arising on it.

1.3. For the purposes of the present Declaration, **the risk** associated with transactions on the securities market is understood as possibility of losses' occurrence at the Investor's side while executing financial transactions due to the possible negative influence caused by various factors.

1.4. Risks related to the Bank's right to use the Investor's cash in the Bank's interests.

The Investor is hereby informed by the Bank that the Bank, as a broker who is a credit institution, has the right to use the funds transferred to the Bank by the Investor under the Broker Service Agreement in the Bank's interests, guaranteeing the execution of its orders at the expense of these funds or their return on demand. In the event of bankruptcy of the Bank, these funds are not subject to the effect of the Federal Law dd December 23, 2003. №177-FZ «On insurance of individuals' deposits with banks of the Russian Federation».

2. Terms and definitions:

2.1. **Investor** means the individual, who has concluded with the Bank the Broker Service Agreement.

2.2. **Bank** means PJSC ROSBANK.

2.3. **Broker Service Agreement** means the

– договор о брокерском обслуживании, заключенный между Банком и Инвестором.

3. Классификация рисков

Риски классифицируются по различным основаниям:

3.1. По источникам рисков:

системный риск – риск, связанный с функционированием системы в целом, будь то банковская система (например, риск банковской системы включает в себя возможность неспособности банковской системы выполнять свои функции, в частности, своевременно и в полном объеме проводить платежи клиентов), депозитарная система, система торговли, система клиринга, рынок ценных бумаг как система и прочие системы, влияющие каким-либо образом на деятельность на рынке ценных бумаг. 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.

Особенностью данной категории рисков является невозможность уменьшения их путем диверсификации.

Таким образом, работая на рынке ценных бумаг, Инвестор изначально подвергается системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых вложениях Инвестора в ценные бумаги.

несистемный (индивидуальный) риск – риск конкретного участника рынка ценных бумаг: инвестора, брокера, доверительного управляющего, организатора торговли (биржи, торговой системы), депозитария, банка, эмитента, регуляторов рынка ценных бумаг, и т.д.

Данный вид риска может быть уменьшен путем диверсификации.

3.2. Основные риски эмитента:

риск ценной бумаги – риск вложения средств в конкретный инструмент инвестиций;

отраслевой риск – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, который относится к какой-либо конкретной отрасли;

риск регистратора – риск вложения средств в ценные бумаги эмитента, у

brokerage service agreement concluded between the Bank and the Investor.

3. Classification of risks

Risks are classified by a variety of different grounds:

3.1. By sources of risks:

systemic risk means the risk associated with functioning of the system as a whole, whether it be the bank system (for example, the risk of the bank system includes possible inability of the bank system to carry out its functions, in particular, to make payments of clients in due time and in full amount), depository system, trading system, clearing system, securities market as system, and other systems having any impact on activity on the securities market. Because of the significant interdependence and interaction between financial institutions the assessment of a systemic risk is difficult, but its realization might affect all participants of financial market.

The specific feature of these risks' category is inability to be reduced by diversification.

Thus, operating on the securities market, the Investor is initially exposed to the system risk, which level can be considered as non-reducible (at least, by diversification) for any investments of the Investor in securities.

non-systemic (individual) risk means the risk of a specific participant of the securities market, such as investor, broker, trust manager, organizer of trades (stock exchange, trading system), depository, bank, issuer, regulators of securities market, etc.

This kind of risk can be reduced by diversification.

3.2. Main risks of the issuer:

risk of security means the risk of investment of funds in specific investment instrument;

industry risk means the risk of investment of funds in securities of the issuer of any specific industry;

risk of registrar means the risk of investment of funds in securities of the issuer, which concluded a service agreement with a specific registrar;

которого заключен договор на обслуживание с конкретным регистратором;

риск банкротства эмитента – риск наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) на такую ценную бумагу (в случае с акциями) или невозможностью погасить её (в случае с облигациями).

3.3. По экономическим последствиям для Инвестора:

риск потери дохода – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю ожидаемого дохода от инвестиций;

риск потери инвестируемых средств – возможность наступления события, которое влечет за собой частичную или полную потерю инвестируемых средств;

риск потерь, превышающих инвестируемую сумму - возможность наступления события, которое влечет за собой не только полную потерю ожидаемого дохода и инвестируемых средств, но и потери, превышающие инвестируемую сумму. Данный риск возникает, например, в случаях, когда брокер предоставляет Инвестору денежные средства или ценные бумаги с отсрочкой их возврата (так называемые “маржинальные сделки”).

3.4. По специфическим рискам, связанным с отдельными типами сделок:

риски, возникающие при совершении маржинальных сделок – под маржинальными сделками понимаются сделки, совершаемые с использованием заемных денежных средств, а также сделки по продаже ценных бумаг «без покрытия», т.е. ценных бумаг, взятых в займы, или ценных бумаг, которые продавец рассчитывает купить на рынке после заключения сделки продажи. Необходимо учитывать, что совершение маржинальных сделок существенно увеличивает размер практически всех указанных в настоящей Декларации рисков.

При покупке ценных бумаг с использованием заемных денежных средств увеличение рисков происходит вследствие «эффекта финансового рычага». «Эффект финансового рычага» проявляется в том,

risk of issuer's bankruptcy means the risk of insolvency of the issuer of the security giving rise to a sharp drop of price (including full loss of liquidity) for such security (in case with shares) or inability to redeem the same (in case with bonds).

3.3. By economic consequences for the Investor:

risk of income loss means possibility of occurrence of the event, which involves partial or full loss of expected return on investments;

risk of loss of invested funds means possibility of occurrence of the event, which involves partial or full loss of invested funds;

risk of losses exceeding invested amount means possibility of occurrence of the event, which involves not only full loss of expected income and invested funds, but also losses exceeding the invested amount. The risk arises, for example, in cases when the broker provides the Investor with cash or securities with deferral of their repayment (so-called margin transactions).

3.4. By specific risks associated with different types of transactions:

risks arising from margin transactions mean margin transactions are understood as transactions made with the use of borrowings, and transactions on sale of securities without coverage, i.e. the borrowed securities, or securities, which the seller expects to buy on the market after conclusion of sale transaction. It is necessary to consider that margin transactions significantly increase the amount of practically all risks specified in the present Declaration.

On purchase of securities with the use of borrowings, risks increase owing to the impact of financial leverage. The impact of financial leverage means that losses of the Investor in case of adverse change in the prices increase

что потери Инвестора в случае неблагоприятного изменения цен увеличиваются быстрее, чем происходит падение цен на купленные ценные бумаги.

При продаже ценных бумаг «без покрытия» предельный размер потенциальных потерь продавца в случае роста цен на проданные ценные бумаги ничем не ограничен. Для развивающихся рынков ценных бумаг характерны существенные колебания цен на акции, которые могут превышать десятки процентов за день и сотен процентов в год. Следует помнить, что предела роста цен на акции не существует.

При совершении маржинальных сделок потери Инвестора вследствие «эффекта финансового рычага» могут за короткий срок превысить величину собственных средств Инвестора, предоставленных брокеру.

Во всех случаях совершения маржинальных сделок рекомендуется учитывать возможность серьезных и неоправданных потерь из-за недостаточного контроля Инвестором состояния своего счета вследствие легкомысленного отношения к такому контролю;

риски, возникающие при совершении сделок РЕПО – под сделкой РЕПО понимается сделка, по которой одна сторона (продавец по сделке РЕПО) обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать в собственность другой стороне (покупателю по Сделке РЕПО), ценные бумаги, которые могут являться предметом сделки РЕПО в соответствии с применимым правом, а покупатель по сделке РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть сделки РЕПО), и по которой покупатель по сделке РЕПО обязуется в срок, установленный этой сделкой РЕПО, передать ценные бумаги в собственность продавца по сделке РЕПО, а продавец по сделке РЕПО обязуется принять ценных бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть сделки РЕПО).

Сделки РЕПО являются общепринятым способом, применяемым участниками финансового рынка для получения/предоставления друг другу кредитов, обеспеченных ценными бумагами.

При продаже обыкновенных (голосующих)

quicker than fall of the prices for the purchased securities.

On sale of securities without coverage, the limiting amount of potential losses of the seller in case of rise in prices for the sold securities is not limited. Emerging securities markets are characterised with significant volatility of prices for shares, which can exceed tens of percent per day and hundreds of percent per year. It is necessary to remember that the limit of rise in prices for shares does not exist.

Owing to impact of financial leverage, margin transactions can give rise over a short term to losses of the Investor exceeding the amount of own funds of the Investor made available to the broker.

In all cases of margin transactions, it is recommended to consider possibility of severe and unjustified losses because of insufficient control by the Investor of condition of its account owing to neglecting of such control;

risks arising from REPO transactions - a REPO transaction is understood as the transaction, under which one party (the seller under REPO transaction) undertakes, within the period established by that transaction, to transfer to ownership of the other party (to the buyer under REPO transaction) securities, which can be a subject of REPO transaction according to the applicable law, and the buyer under REPO transaction undertakes to accept securities and pay for them a certain amount (the first part of REPO transaction), and under which the buyer under REPO transaction undertakes, within the period established by that REPO transaction, to transfer securities to ownership of the seller under REPO transaction, and the seller under REPO transaction undertakes to accept securities and to pay for them a certain amount (the second part of REPO transaction).

REPO transactions are a generally acceptable method applied by participants of the financial market to raise from/issue to each other securities-backed credits.

When selling ordinary (voting) shares under

акций на условиях РЕПО продавец теряет на время право принимать участие и голосовать на собраниях акционеров, право на получение распределяемых среди акционеров дополнительных выпусков акций, облигаций и/или иных доходов в натуральной форме.

3.5. По связи Инвестора с источником риска:

непосредственный – источник риска напрямую связан какими-либо отношениями с Инвестором;

опосредованный – возможность наступления неблагоприятного для Инвестора события у источника, не связанного непосредственно с Инвестором, но влекущего за собой цепочку событий, которые, в конечном счете, приводят к потерям у Инвестора.

3.6. По факторам риска:

экономический (рыночный) – риск неблагоприятного изменения 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, снижения доходности или даже убытков. Среди таких рисков необходимо выделить следующие:

ценовой – риск потерь от неблагоприятных изменений цен;

валютный – риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. 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;

процентный – риск потерь из-за негативного изменения процентных ставок, влияющих на стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения

REPO terms, the seller loses for a while the right to take part in and vote at meetings of shareholders, the right to receive additional issues of shares distributed among shareholders, bonds and/or other income in kind.

3.5. By relation of the Investor to risk source:

direct means the risk source directly related to the Investor;

indirect means possibility of occurrence of adverse event for the Investor at source not directly related to the Investor, but involving a chain of events which, finally, give rise to losses of the Investor.

3.6. By risk factors:

economic (market) - means the risk of occurrence of adverse fluctuations of prices (value) of financial instruments that owns the Investor, including due to the negative change of political situation, dramatic devaluation of national currency, crisis of governmental debt obligations, banking and currency crises, force majeure events, including mainly of natural or military character and, as a consequence, decrease of yield or even occurrence of losses. Among such risks, it is necessary to highlight the following:

price means the risk of losses from adverse changes in prices;

currency means the risk of losses from adverse changes in rates of exchange. Currency risk may also result in changes in the amount of obligations under financial instruments linked to the foreign currency or foreign financial instruments, that may cause losses or difficulties in settlements under these instruments;

interest rate means the risk of losses because of negative changes in interest rates, which influence the fixed income bonds' price. The interest rate risk can be caused by the difference between the terms of demand (redemption) of claims and obligations, and also by heterogeneous range of interest rates' fluctuation;

процентных ставок по требованиям и обязательствам;

инфляционный – возможность потерь в связи с инфляцией;

риск ликвидности – возможность возникновения затруднений с продажей или покупкой актива в определенный момент времени, включая снижение возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости;

кредитный – возможность невыполнения контрагентом обязательств по договору и возникновение в связи с этим потерь у Инвестора. Например, неплатежеспособность покупателя, неплатежеспособность эмитента и т.д. К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

- риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам, который заключается в возможности неплатежеспособности эмитента ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности получения в срок, предусмотренный в ценной бумаге, получить от эмитента её номинальную стоимость или иной имущественный эквивалент;

- риск контрагента проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором или Банком как брокером Инвестора со стороны контрагентов. Брокер Инвестора обязан предпринимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций или центрального контрагента, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Инвестор обязан отдавать себе отчет в том, что хотя брокер Инвестора действует в интересах Инвестора от своего имени, риски, которые брокер принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед брокером, несет Инвестор;

правовой – риск законодательных

inflationary means possibility of inflation-driven losses;

risk of liquidity means possibility of occurrence of difficulties with sale or purchase of an asset at a specific point of time, including the low possibility to sell financial instruments at the required price due to the lower demand for them. This risk may occur, in particular, when it is necessary to sell financial instruments quickly, or may cause losses due to the significant drop of their price;

credit means possibility of non-performance of obligations under the agreement by the counterparty and occurrence of subsequent losses of the Investor. For example, insolvency of the buyer, insolvency of the issuer, etc. Credit risk includes, inter alia:

- risk of default under bonds and other debt securities, which means the insolvency of the securities' issuer, which make impossible or likely impossible to receive from the issuer in accordance with the bond's term its nominal value or other material equivalent;

- counterparty risk that means the risk of a counterparty default under obligation to the Investor of the Bank as an Investor's broker. The Investor's broker is obliged to take measures to minimize counterparty's risk, but it cannot exclude it totally. Transactions on OTC market entails especially high counterparty's risk, when transactions are performed without clearing institutions or central counterparty, which assume default risk.

The Investor must understand that even if the Investor's broker acts in the interests of the Investor but in its own name, the risks assumed by the broker as a result of such actions, including the risk of non-execution or improper execution of obligations by third parties to the broker, shall bear the Investor.

legal means the risk of legislative changes

изменений (законодательный риск) - возможность потерь от вложений в ценные бумаги в связи с появлением новых или изменением существующих законодательных актов, стандартов саморегулируемых организаций, обязательных для участников рынка ценных бумаг, которые могут привести к негативным для Инвестора последствиям. Законодательный риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг в каком-либо его секторе. 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;

социально-политический – риск радикального изменения политического и экономического курса, особенно при смене Президента, Парламента, Правительства, риск социальной нестабильности, в том числе забастовок, риск начала военных действий;

криминальный - риск, связанный с противоправными действиями, например такими, как подделка ценных бумаг, выпущенных в документарной форме, мошенничество и т.д.;

операционный (информационно-технический, технологический, кадровый) - риск прямых и/или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала;

техногенный – риск, порожденный хозяйственной деятельностью человека: аварийные ситуации, пожары и т.д.;

природный – риск, не зависящий от деятельности человека (риски стихийных бедствий: землетрясение, наводнение, ураган, тайфун, удар молнии и т.д.).

репутационный - риск, возникающий в результате негативного восприятия Банка, являющегося брокером Инвестора, со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, инвесторов, кредиторов, рыночных аналитиков, надзорных органов и

(legislative risk), possibility of losses from investments in securities due to occurrence of new or change of existing legislative acts standards of self-governing organizations, mandatory for securities market participants, which may cause negative consequences for the Investor, Legislative risk also includes possibility of losses from absence of legal acts regulating activity on the securities market in any of its sector. The legal risk also includes the possibility of changes in tax calculation rules, tax rates, cancellation of tax reliefs and other changes in tax laws, which may entail negative consequences for the Investor;

socio-political means the risk of radical change of political and economic course, especially, with change of the President, the Parliament, the Government, the risk of social instability, including strikes, and the risk of outbreak of military operations;

criminal means the risk associated with illegal actions, for example, such, as fake securities issued in the documentary form, fraud, etc.;

operational (information, technical, technological, personnel) means the risk of direct and/or indirect losses because of malfunctions of information, electrical and other systems, or because of errors related to poor market infrastructure, including technologies of operations, procedures for management, accounting, and control, or because of actions (omission) of the personnel;

technogenic means the risk generated by human economic activities, such as emergencies, fires etc.;

natural means the non-human related risk (risks of acts of nature, such as earthquake, floods, hurricane, typhoon, lightning stroke, etc.).

reputational – risk that occurs in case when the Bank being the Investor's broker, is negatively perceived by its clients, counterparties, shareholders, investors, creditors, market analysts, supervising authorities and other persons, which perception may negatively affect

других лиц, что может негативно отразиться на способности Банка поддерживать существующие и устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к финансовым рынкам и ресурсам.

Учитывая все вышеизложенное, Банк рекомендует Инвестору, заключающему Договор о брокерском обслуживании с Банком, внимательно рассмотреть вопрос о приемлемости рисков, возникающих при проведении операций на рынке ценных бумаг, с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Инвестора.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Инвестора отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Инвестору правильно оценить риски при совершении этих операций, способствуя тем самым принятию взвешенного решения об их совершении.

Настоящая Декларация составлена на русском и английском языках. В случае противоречия текст на русском языке prevалирует.

Bank's ability to sustain existing and develop new business relationship and to continuously support access to financial markets and resources.

Considering all above-stated, the Bank recommends the Investor concluding the Broker Service Agreement with the Bank to consider thoroughly the issue of acceptability of risks arising from operations on the securities market, taking into account investment goals and financial potential of the Investor.

This Declaration does not pursue the purpose to solicit the Investor to refuse from operations on the securities market, and intends to help the Investor assess correctly risks of those operations, enabling weighted decision making on effecting any such operations.

This Declaration is made in Russian and English languages. In case of discrepancies the text in Russian shall prevail.

« _____ » _____ Г.

“Декларация (уведомление) о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, мною прочитана и понята. Я осознаю реальные риски при принятии инвестиционных решений” / “I have read and understood the Declaration (notice) on risks associated with operations on the securities market. I am aware of real risks associated with making investment decisions”

(имя, отчество, фамилия Инвестора/Investor's full name)

(подпись/signature)