ТФ-2108-40/7

# Декларация (уведомление) о рисках,

# связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, валютном рынке и срочном рынке

1. **Общие положения**
   1. Настоящая декларация («Декларация») составлена в целях:

* информирования Инвестора об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
* предупреждения Инвестора о возможных потерях при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.
  1. Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.
  2. 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. **Термины и определения:**
   1. **Банк** – ПАО РОСБАНК.
   2. **Базовый стандарт** – Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей Финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров (утв. Банком России, Протокол от 20.12.2018 № КФНП-39).
   3. **Договор о брокерском обслуживании** – договор о брокерском обслуживании, заключенный между Банком и Инвестором.
   4. **Инвестор** – физическое лицо, юридическое лицо или субъект международного права, заключившее с Банком Договор о брокерском обслуживании.
   5. **Иностранные ценные бумаги** –иностранные финансовые инструменты, допущенные к обращению в Российской Федерации в качестве ценных бумаг иностранных эмитентов:

* которым присвоен международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) и международный код классификации финансовых инструментов (CFI); **И**
* которые квалифицированы в качестве ценных бумаг в [порядке](consultantplus://offline/ref=1A8658D821AB322CBADB0F19B821C4439E4D4F5C4AC3B1CE8DD5284641CD4D90E24F088E4E2D4C249B0D279D0B74zEJ), установленном Банком России.
  1. **Регламент** – Регламент брокерского обслуживания ПАО РОСБАНК, опубликованный на официальном сайте ПАО РОСБАНК в сети Интернет по адресу <http://www.rosbank.ru>.
  2. **Сделка (контракт)** – договор (в т.ч. договор купли-продажи ценных бумаг, Срочный договор, договор РЕПО и т.п.), заключенный Банком за счет Инвестора в рамках Договора о брокерском обслуживании и Регламента.
  3. **Финансовая услуга** – исполнение Банком поручения Инвестора на совершение гражданско-правовых Сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами («ПФИ»).

Иные термины и определения, указанные в настоящей Декларации, имеют значение, указанное в Регламенте, Договоре о брокерском обслуживании и Базовом стандарте.

1. **Риски, связанные с совершением операций на рынке ценных бумаг**

**Классификация рисков**

Риски классифицируются по различным основаниям:

* 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 Инвесторов);
* 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 их уменьшения 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.

* 1. **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 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 невозможности погасить её (в случае с облигациями).

* 1. **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 Банк как брокер предоставляет Инвестору денежные средства или ценные бумаги с отсрочкой их возврата (так называемые “Маржинальные Сделки”).

* 1. **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.

* 1. **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 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 Сделке 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 от эмитента (иного обязанного лица) в срок, предусмотренный в ценной бумаге, её номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента;
* **риск контрагента** проявляется в риске неисполнения со стороны контрагентов обязательств перед Инвестором или Банком как брокером Инвестора. Банк как 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 Банк как брокер Инвестора действует от своего имени и в интересах Инвестора, риски, которые Банк принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Банком, несет Инвестор.

**Правовой** – риск законодательных 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.

Платежи по ценным бумагам, описанные в настоящем документе, подлежат налогообложению в соответствии с налоговым законодательством, применимым к таким ценным бумагам, а также в соответствии с налоговым законодательством, применимым к Инвестору. Инвестор самостоятельно определяет применимый порядок налогообложения, в том числе порядок учета налогового убытка по таким ценным бумагам при исчислении налоговой базы по налогу на прибыль и налогу на доходы физических лиц, а также применимую ставку по налогу на прибыль и налогу на доходы физических лиц, обращаясь за независимой налоговой консультацией к налоговым консультантам, если необходимо. Инвестор самостоятельно принимает на себя риски, связанные с потенциальными налоговыми убытками при осуществлении операций с ценными бумагами, описанными в настоящем документе, а также налоговые риски, связанные с потенциальными доначислениями по налогу на прибыль и/или налогу на доходы физических лиц, в случае оспаривания налоговыми органами применимого порядка налогообложения и/или переквалификации операций с ценными бумагами, описанными в настоящем документе.

**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 Инвесторов, контрагентов, акционеров, кредиторов, рыночных аналитиков, надзорных органов и 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.

1. **Риски, возникающие при совершении Маржинальных Сделок и Сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции («Непокрытых Сделок»)**

Целью настоящей Декларации также является предоставление информации об основных рисках, которые могут возникнуть в связи с совершением Инвестором:

* **Маржинальных Сделок** – Сделок, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Банком как брокером Инвестору; и
* **Непокрытых Сделок** – Сделок, в результате которых возникает непокрытая позиция, то есть для исполнения обязательств по которым на момент заключения Сделки имущества Инвестора, переданного Банку как брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных Сделок.

При покупке ценных бумаг с использованием заемных денежных средств увеличение рисков происходит вследствие эффекта финансового рычага. Эффект финансового рычага проявляется в том, что потери Инвестора в случае неблагоприятного изменения цен увеличиваются быстрее, чем происходит падение цен на купленные ценные бумаги. При совершении Маржинальных Сделок потери Инвестора вследствие эффекта финансового рычага могут за короткий срок превысить величину собственных средств Инвестора, переданных Инвестором Банку как брокеру для совершения Сделок.

При продаже ценных бумаг без покрытия предельный размер потенциальных потерь продавца в случае роста цен на проданные ценные бумаги ничем не ограничен – Вы будете обязаны вернуть (передать) Банку, действующему в качестве брокера, ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

По Маржинальным и Непокрытым Сделкам важное значение имеет максимальное плечо – соотношение обязательств Инвестора по заключенным в его интересах Сделкам и имущества Инвестора, предназначенного для совершения Сделок в соответствии с Договором о брокерском обслуживании. Данные Сделки подходят не всем Инвесторам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести. Необходимо учитывать, что совершение Маржинальных Сделок существенно увеличивает размер практически всех указанных в настоящей Декларации рисков.

Во всех случаях совершения Маржинальных Сделок рекомендуется учитывать возможность серьезных и неоправданных потерь из-за недостаточного контроля Инвестором показателя Вариационной маржи вследствие легкомысленного отношения Инвестора к такому контролю.

* 1. **Рыночный риск**

При намерении совершать Маржинальные и Непокрытые Сделки необходимо учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Инвестора движения рынка увеличивается при увеличении плеча.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Инвестор, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения Маржинальных и Непокрытых Сделок Инвестор будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

При совершении Маржинальных и Непокрытых Сделок необходимо учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким Сделкам, ограничена.

* 1. **Риск принудительного закрытия позиции Банком**

Необходимо учесть право Банка принудительно закрыть открытые позиции Инвестора по Срочным сделкам, в частности, в случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения Инвестором своих обязательств по Договору о брокерском обслуживании или в иных случаях, предусмотренных Договором о брокерском обслуживании, правилами соответствующей торговой системы, российским законодательством.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора о брокерском обслуживании, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Инвестора. Банк как брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Инвестора принудительно закрыть позицию, то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Инвестора или продать ценные бумаги Инвестора. Это может быть сделано по существующим на рынке, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Инвестора.

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

Указанные риски также актуальны при заключении договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), в том числе базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

* 1. **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 или Непокрытой Сделки возрастает. 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 Инвестора являются ценные бумаги, и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг. Указанный риск также актуален при заключении договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), в том числе базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

1. **Риски, связанные с приобретением Иностранных ценных бумаг**

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

* 1. **Системные риски**

На уровень системного риска могут оказывать влияние 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. Указанные риски также актуальны при заключении договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

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.

Применительно к Иностранным ценным бумагам, в том числе, когда они являются базисным активом ПФИ, 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 иностранной ценной бумаге.

* 1. **Правовые риски**

При приобретении Иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что Иностранные ценные бумаги не всегда являются аналогами российских ценных бумаг (финансовых инструментов). В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам (финансовым инструментам). Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в иностранные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при осуществлении соответствующей операции Инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами. Указанные риски также актуальны при заключении договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

* 1. **Раскрытие информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении Иностранных ценных бумаг на используемом на финансовом рынке иностранном 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 эмитентом иностранных ценных бумаг публикуется информация.

Также российские организаторы торговли и (или) Банк как брокер могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод должен 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.

Указанные риски также актуальны при заключении договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам.

1. **Риски, связанные с заключением договоров, являющихся ПФИ (деривативных Сделок), в том числе базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам:**
   1. **Риски, связанные с заключением договоров, являющихся ПФИ**

Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех ПФИ, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива. Данные финансовые инструменты подходят не всем Инвесторам. Более того, некоторые виды ПФИ сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери Инвестора не превысят величину уплаченных премий, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска Инвестора, 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, форвардных контрактов, опционов на покупку (опционов колл) - неограниченных убытков. С учетом этого, совершение Сделок по продаже опционных контрактов, заключение фьючерсных, форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным Инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая Декларация относится также к ПФИ, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как договоры, являющиеся ПФИ, которые Вы планируете заключить, 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.

* 1. **Рыночный риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Инвестор, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае заключения договоров, являющихся ПФИ, Инвестор будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом ПФИ, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением исполнения обязательств сторон по ПФИ. В случае неблагоприятного изменения цены Инвестор может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением ПФИ. При заключении договоров, являющихся ПФИ, необходимо учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

* 1. **Риск ликвидности**

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по ПФИ по сравнению с обычными Сделками.

Если Ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по контракту (или заключения Сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайте 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 ПФИ, 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 ПФИ или базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Операции с ПФИ, базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

* 1. **Системные риски**

В настоящее время российское законодательство допускает возможность заключения российскими Инвесторами договоров, являющихся ПФИ, к правам и обязанностям по которым применяется российское право, базисным активом которых являются Иностранные ценные бумаги 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.

1. **Риски, связанные с заключением Сделок РЕПО**

Под Сделкой РЕПОпонимается Сделка, в соответствии с 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 ценные 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) 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.

1. **Риски, связанные с приобретением (осуществлением операций) со структурными облигациями**

Структурная облигация – это ценная бумага, по условиям выпуска которой величина дохода, сумма возврата вложенных инвестиций, возможность досрочного погашения могут зависеть от (не) наступления определенных условий (событий), 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](consultantplus://offline/ref=5A6B8858868C6C82826D9F0061E6FA977C4FBA5A8529970F8406BEA15ABF31465B24046C2D456CF697D7F2F9E5048E055982DBAD19A7CF38c5gAH) 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) настоящего пункта.

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

* если от наступления или не наступления указанных выше в подпунктах (а)-(в) настоящего пункта 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.

**Операциям со структурными облигациями свойственны:**

* Риск потери дохода и/или инвестиций и рыночный риск – структурные облигации предназначены для инвесторов, заинтересованных в повышенной доходности, обусловленной риском (частичной) потери 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/ненаступлением условий (событий) указанных выше в подпунктах (а)-(в) настоящего пункта. 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.
* 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.

1. **Риски, связанные с совершением сделок на Валютном рынке ПАО Московская биржа:**
   1. **Системные риски**

При заключении сделок купли-продажи иностранной валюты, в том числе сделок своп, на Валютном рынке ПАО Московская биржа возникают риски, которые отражают социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации. К основным системным рисках относятся: политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие нормативные правовые акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и т.д.).

* 1. **Финансовые риски**

Финансовые риски при заключении сделок на Валютном рынке ПАО Московская биржа представляют собой риски возникновения убытков в связи с изменением курсов валют.

* 1. **Технический риск**

Технический риск связан с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или банками, осуществляющими расчеты.

1. **Риски, связанные с совершением сделок на Срочном рынке ПАО Московская биржа**

При совершении сделок с производными финансовыми инструментами на Срочном рынке ПАО Московская биржа Инвестор несет повышенные риски помимо тех, которые описаны выше в настоящей Декларации в отношении сделок, совершаемых на рынке ценных бумаг. В частности, у Инвестора может возникнуть существенный риск потери средств при проведении сделок с производными финансовыми инструментами, в том числе, фьючерсными контрактами, форвардными контрактами и опционами. Инвестору следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для него проведения подобных операций с точки зрения финансовых ресурсов Инвестора.

В частности, Инвестору необходимо учитывать следующее:

(i) в случае, если на Срочном рынке складывается ситуация, неблагоприятная для занятой Инвестором на этом рынке позиции, либо в случае неблагоприятного изменения цены финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, и/или активов, которые служат обеспечением, существует вероятность в сравнительно короткий срок потерять все средства, переданные Инвестором брокеру и предназначенные для внесения в качестве гарантийного обеспечения по позициям, открываемым по поручению Инвестора на срочном рынке;

(ii) при неблагоприятном для Инвестора движении цен для поддержания занятой на рынке позиции от Инвестора могут потребовать внести дополнительные средства (для покрытия отрицательной вариационной маржи, внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения и т.д.) значительного размера и в короткий срок, который может оказаться недостаточным для Инвестора. Если Инвестор не сможет внести эти средства в установленные сроки, то без дополнительного распоряжения Инвестора позиция может быть принудительно закрыта по существующим, в том числе невыгодным для Инвестора ценам, т.е. с убытком. Без дополнительного распоряжения Инвестора может быть заключен договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобретены ценные бумаги за счет денежных средств Инвестора, или проданы ценные бумаги Инвестора, и Инвестор будет нести самостоятельную ответственность за любые образовавшиеся при этом убытки, даже если после этого изменение цен на финансовые инструменты примет благоприятное для Инвестора направление и Инвестор получил бы доход, если бы позиция Инвестора не была закрыта. Размер указанных убытков Инвестора при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Инвестора активов, в том числе размер обеспечения, и не ограничен размером предоставленного Инвестором обеспечения;

(iii) вследствие условий, складывающихся на Срочном рынке, может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Инвестора, например, когда при быстром изменении цен торги на Срочном рынке приостановлены или ограничены. Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками. Инвестору следует обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов на Срочном рынке, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения;

(iv) условные заявки (стоп-заявки), направленные на ограничение убытков, не обязательно ограничат потери Инвестора до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене;

(v) покупка опциона сопряжена со значительно меньшим риском, чем торговля фьючерсными контрактами, так как потери Инвестора не превысят величину уплаченных за опцион премии, комиссионного вознаграждения брокера и прочих сборов. При продаже опциона риск Инвестора сопоставим с риском при сделках с фьючерсными контрактами – при относительно небольших неблагоприятных движениях цен на рынке Инвестора подвергается риску потенциально неограниченных убытков, превышающих полученную при продаже опциона премию. Для совершения сделок по продаже опционов необходимы значительный опыт инвестирования, существенные финансовые возможности и опыт применения инвестиционных стратегий;

(vi) форвардный контракт (опционный контракт) может быть сложным финансовым инструментом, относящимся к договорам с большим риском, и его заключение может повлечь риск несения материальных потерь, в том числе риск получения отрицательного финансового результата, за который брокер ответственности не несет;

(vii) при заключении форвардного контракта (опционного контракта) возможно возникновение материальных потерь в связи с дефолтом эмитента базисного актива форвардного контракта (опционного контракта), а также в случае технического дефолта, банкротства (включая введения какой-либо из процедур в рамках производства по делу о банкротстве) или наступления неплатежеспособности эмитента базисного актива форвардного контракта (опционного контракта), а также вследствие наступления иных различных обстоятельств, оказавших прямое или косвенное влияние на расчеты по форвардному контракту (опционному контракту), наступление которых не зависело от брокера;

(viii) в случае заключения производного финансового инструмента необходимо учитывать, что при неблагоприятном изменении цены финансовых инструментов, являющихся базисным активом данного контракта, указанная цена может достигать отрицательных значений, а возможность закрыть открытые позиции Инвестора по рыночной цене может быть ограничена или недоступна, в том числе в связи с установленным клиринговой организацией (или ПАО Московская биржа) ценовым коридором для заключения производного финансового инструмента и/или в связи с тем, что торги на рынке производных финансовых инструментов приостановлены или ограничены. Таким образом существуют повышенные риски для Инвестора, включая возникновение убытков для Инвестора, в том числе, в связи с тем, что расчетная цена производного финансового инструмента может отличаться во много раз от цены базисного актива данного производного финансового инструмента на другом рынке, а цена исполнения по контракту от цены последней сделки в отношении такого контракта.

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

Инвестор настоящим проинформирован Банком о том, что Банк как брокер Инвестора 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 и их возврат по его требованию.

1. **Риски, связанные с возможностью конфликта между интересами Банка и Инвестора**

Настоящим Инвестор уведомлен о том, что Банк:

* оказывает услуги, аналогичные описанным в Регламенте, третьим лицам;
* принимает поручения от третьих лиц;
* осуществляет Сделки с ценными бумагами, Срочные сделки в интересах третьих лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Такие Сделки для третьих лиц могут осуществляться Банком на условиях и за вознаграждение, отличающихся от условий и вознаграждения по услугам, оказываемым Инвестору.

Настоящим Инвестор уведомлен о том, что Сделки и иные операции с ценными бумагами в интересах третьих лиц могут создать конфликт между имущественными и иными интересами Банка и Инвестора.

В целях предотвращения конфликта интересов между имущественными и иными интересами Инвестора и Банка, а также для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов Банк, осуществляя брокерскую деятельность, обязуется соблюдать безусловный принцип приоритета интересов Инвестора перед собственными интересами.

В целях предотвращения конфликта интересов между имущественными и иными интересами Инвестора, других Инвесторов и Банка и для уменьшения возможных негативных последствий такого конфликта интересов Банк, осуществляя брокерскую деятельность, обязуется соблюдать принципы равного и справедливого отношения к Инвесторам с учетом установленных для различных категорий Инвесторов условий обслуживания и особенностей рыночной ситуации.

При равенстве всех прочих условий, содержащихся в Заявках Инвесторов, рыночной ситуации и условий обслуживания Инвесторов приоритет отдается Заявкам с более ранним сроком приема.

1. В случае банкротства Банка на денежные средства, переданные Банку Инвестором в рамках Договора о брокерском обслуживании, не распространяется действие Федерального закона от 23.12.2003. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» («Закон о страховании»). Таким образом, денежные средства, переданные Инвестором Банку на основании Договора о брокерском обслуживании, не подлежат страхованию в соответствии с Законом о страховании. Риск банкротства Банка не страхуется для юридических лиц.
2. Инвестор настоящим проинформирован Банком о праве Инвестора на получение по запросу последнего:
   1. Информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Инвестор должен будет уплатить за предоставление ему Банком Финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Банка и порядке его уплаты;
   2. Следующих указанных в [пунктах 2.6](file:///C:\Users\rb069320\Desktop\доки\Брокеридж%20(Русский)\10%20стандарты%20брокериджа\стандарт.docx#P71) - [2.8](file:///C:\Users\rb069320\Desktop\доки\Брокеридж%20(Русский)\10%20стандарты%20брокериджа\стандарт.docx#P80) Базового стандарта информации и документов:

**1. В случае если Банк оказывает Инвестору услуги по приобретению паев паевых инвестиционных фондов («ПИФ»):**

* инвестиционной декларации ПИФ;
* об источнике получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой информации управляющей компанией ПИФ («УК») и (или) нахождения такой информации в свободном доступе);
* о размере вознаграждения УК и общем размере вознаграждения специализированного депозитария; лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев; аудиторской организации; а также оценщика, если инвестиционная декларация ПИФ предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком;
* о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.

**2. В случае если Банк в качестве брокера оказывает услуги по заключению договоров, являющихся ПФИ:**

* спецификации договора, являющегося ПФИ (в случае если базисным активом ПФИ является другой ПФИ, необходимо также предоставить спецификацию такого договора, являющегося ПФИ);
* о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося ПФИ;
* об источнике получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося ПФИ (в случае наличия у Банка информации о таком источнике).

1. **Заключительные положения**

В случае если Финансовые услуги предлагаются в том же помещении Банка, на том же сайте Банка или мобильном приложении, где Банк оказывает услуги по открытию банковских счетов и привлечению денежных средств во вклады, Инвестор, подписывая настоящую Декларацию, подтверждает, что он проинформирован Банком (путем размещения на сайте Банка информации) о том, что оказываемые ему Банком брокерские услуги не являются услугами по открытию банковских счетов и приему вкладов.

Кроме того, важно понимать, что:

* 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.
* имущество (часть имущества), права на которое перешли к Вам в результате совершения Сделки, является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Банком как брокера, и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо Сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Договором о брокерском обслуживании, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения Сделки.

Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует 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 о брокерском обслуживании с Банком, действующим в качестве брокера.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Банка и/или внешнего консультанта.

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_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”.

|  |  |
| --- | --- |
| ФИО Инвестора полностью: **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** (*заполняется если Инвестор – физическое лицо*)  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  (*Подпись*) | Наименование Инвестора полностью: **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  (*заполняется если Инвестор – юридическое лицо*) |
| Регистрационный код (ОГРН): **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** |
| в лице: **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_** |
| действующего на основании: **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**  (*Подпись*) |
|  | |