

УВЕДОМЛЕНИЕ О РИСКАХ

Уважаемый Клиент!

Вы заключили Договор на брокерское обслуживание (далее - Договор), целью которого является проведение при посредничестве Компании операций на рынке ценных бумаг (далее - РЦБ).

Предлагаемый Компанией Договор составлен в соответствии с действующим на территории РФ законодательством, он максимально защищает Ваши средства и предусматривает возмещение причиненного Вам вреда за их потерю в случае совершения нами действий, противоречащих условиям Договора. Однако существует ряд ситуаций, когда при всем желании, Компания не может обеспечить сохранение Ваших вложений.

Статья 12 Договора не дает подробного описания таких ситуаций, поэтому мы хотели бы рассмотреть их в настоящем Уведомлении и предложить Вам подписать его в целях предотвращения возникновения конфликтных и спорных ситуаций.

Цель настоящего Уведомления — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных

- с осуществлением операций на рынке ценных бумаг;
- с производными финансовыми инструментами;
- с приобретением иностранных ценных бумаг.

Обращаем Ваше внимание на то, что настоящее Уведомление не раскрывает информацию обо всех рисках на РЦБ вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

Риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на РЦБ.

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

На уровень системного риска влияет:

- политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов;
- вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Однако 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.

2. Рыночный риск - проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. Вы должны понимать, что стоимость принадлежащих Вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

В случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – ПФИ):

- Вы будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом ПФИ, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением;
- в случае неблагоприятного изменения цены Вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением ПФИ;
- Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена;

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

- необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для приведения обеспечения в соответствие с требованиями

нормативных актов и Договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Компания в этом случае вправе без Вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся ПФИ, или приобрести ценные бумаги за счет Ваших денежных средств, или продать Ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим (в т.ч. невыгодным) ценам и привести к возникновению у Вас убытков.

- Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление и Вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на Вашем счету активов.

2.1. Валютный риск - проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором Ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию, вследствие чего Вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

2.2. Процентный риск - проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

2.3. Риск банкротства эмитента акций - проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для снижения рыночного риска, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для Вас и не лишают Вас ожидаемого Вами дохода.

3. Риск ликвидности - этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от ПФИ по сравнению с обычными сделками. Обращайте внимание на ликвидность соответствующих контрактов, 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.

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 с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Вами цене может оказаться невозможным.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

4. Кредитный риск включает:

4.1. 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.

4.2. Риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Компанией со стороны контрагентов. Компания принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Вы должны понимать, что хотя Компания действует в Ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения/неадекватного исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Вы.

Уведомляем, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Компании активы.

4.3. Риск неисполнения Компанией обязательств перед Вами - законодательство требует хранить денежные средства Компании и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Компании. Однако денежные средства клиента могут храниться на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов, и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для исключения этого риска, Вы можете требовать от Компании хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Обратите внимание на право Компании использовать Ваши средства. Если Вами подписано Приложение №5 к Договору (Уведомление об использовании специального брокерского счета) - Вы принимаете на себя риск банкротства Компании. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Компания является членом НАУФОР, к которой Вы можете обратиться в случае нарушения Ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников РЦБ, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком РФ, 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.

5. Правовой риск - связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих РЦБ, или иные отрасли экономики,

изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Вас последствиям.

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

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

6. Операционный риск - заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить/затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Раскрытие информации:

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данное Уведомление не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвано помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе условий Договора.

Убедитесь, что настоящее Уведомление о рисках понятно Вам, и при необходимости получите разъяснения у сотрудников Компании.

Клиент:

Подписано в присутствии представителя Компании:

_____ / _____

м.п.

_____ /Замов Т.Н.

м.п.