

## **Декларация Инвестиционного советника об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

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

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже перечислены основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

### **I. Системный риск**

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

### **II. Рыночный риск**

Этот 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. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### **1. Валютный риск**

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

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

## 3. Риск банкротства эмитента акций

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями Вашего взаимодействия с Вашим брокером либо управляющим 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.

## **III. Риск ликвидности**

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

## **IV. Кредитный риск**

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

### 1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

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

### 2. Риск контрагента

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим брокером либо управляющим со стороны контрагентов. Ваш брокер либо управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя брокер и управляющий действуют в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим брокером либо управляющим, несет Вы.

Ваш инвестиционный советник является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), к которой вы можете обратиться в случае нарушения ваших прав и интересов. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому вы также можете обращаться в случае нарушения ваших прав и интересов. Помимо этого, вы вправе обращаться за защитой в судебные и правоохранительные органы.

## **V. Правовой риск**

Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

## **VI. Операционный риск**

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

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Инвестиционный советник, а какие из рисков несете Вы.

\*\*\*

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

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Инвестиционного советника или независимого консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **Декларация Инвестиционного советника о рисках, связанных с оказанием услуг по инвестиционному консультированию**

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

Для оказания консультационных услуг и предоставления Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, с целью определения наиболее эффективных для Вас инвестиционных продуктов с учетом имеющихся у Вас опыта и образования, Ваших доходов и расходов, предполагаемых сроков инвестирования и склонности к риску, Инвестиционный советник проводит анализ предоставленной Вами информации, по результатам которого присваивает Вам инвестиционный профиль в соответствии с Положением об определении инвестиционного профиля, утвержденного Инвестиционным советником. При этом Вы полностью несете ответственность за достоверность предоставленной Инвестиционному советнику информации для целей присвоения инвестиционного профиля. Инвестиционный советник не несет ответственность за убытки, полученные Вами вследствие Индивидуальной инвестиционной рекомендации, основанной на недостоверной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является Вашей задачей. Вы самостоятельно принимаете все инвестиционные решения.

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

Запрашивая услуги Инвестиционного советника по Инвестиционному консультированию и используя предоставленные Инвестиционным советником Индивидуальные инвестиционные рекомендации, Вы осознаете и готовы принять риск финансовых потерь.

Вы осознаете, что инвестирование в ценные бумаги и иные финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или всех инвестированных средств, а в некоторых случаях потери, превышающие инвестированные средства.

Вы также должны осознавать, что предоставленные Инвестиционным советником Вам Индивидуальные инвестиционные рекомендации во всех случаях носят информационный характер и не являются предложением или побуждением для заключения сделки. Любые финансовые последствия или убытки от сделок, заключенных в соответствии с предоставленными Индивидуальными инвестиционными рекомендациями лягут на Вас.

Подготовленные специалистами Инвестиционного советника Индивидуальные инвестиционные рекомендации основаны на доступной публичной информации, которой располагает Инвестиционный советник на дату ее выхода и по собственному усмотрению считает надежной. Инвестиционный советник не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной, и соответственно, на нее нельзя полагаться как на полную и достоверную информацию. Инвестиционный советник также может заключать договоры с третьими лицами для получения аналитических материалов и обзоров, и формирования на их основе индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

Инвестиционный советник не берет на себя обязательств по обновлению указанной в Индивидуальных инвестиционных рекомендациях информации. Вся информация актуальна исключительно по состоянию на дату предоставления Клиенту Индивидуальных

инвестиционных рекомендаций. Инвестиционный советник не берет на себя обязательство корректировать Индивидуальные инвестиционные рекомендации в связи с утратой актуальности содержащейся в них информации, а равно при выявлении несоответствия действительности приводимых в ней данных.

Несмотря на всю тщательность подготовки Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, никто из руководителей, менеджеров, работников Инвестиционного советника не дает каких-либо гарантий или заверений, выраженных или подразумеваемых, и не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении надежности, точности или полноты информации, содержащейся в Индивидуальных инвестиционных рекомендациях.

Помимо Индивидуальных инвестиционных рекомендаций Ваш Инвестиционный советник при оказании услуг вправе распространять (предоставлять) Вам иную информацию о финансовых инструментах и сделках с ними, не являющуюся Индивидуальной инвестиционной рекомендацией, которая, однако, может быть воспринята Вами в качестве таковой. В этой связи Вам надлежит внимательно изучать полученную от Инвестиционного советника информацию на предмет наличия признаков Индивидуальной инвестиционной рекомендации, и в случае указания в ней, что информация не является Индивидуальной инвестиционной рекомендацией – не считать ее таковой, даже если она содержит все необходимые реквизиты. Любое сходство такой информации с Индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Вы должны осознавать, что при получении такой информации, какие либо из представленных в ней финансовых инструментов или операций, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, и не учитывать Ваши ожидания по уровню риска и/или доходности. Упомянутые в такой информации операции и/или финансовые инструменты, ни при каких обстоятельствах, не гарантируют доход, на который Вы возможно рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений.

Ни при каких условиях и обстоятельствах информация, полученная Вами от уполномоченного лица Инвестиционного советника посредством какого-либо мобильного приложения, позволяющего обмениваться мгновенными сообщениями, не является Индивидуальными инвестиционными рекомендациями, в том числе при внешнем совпадении его содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к Индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство полученной информации с Индивидуальной инвестиционной рекомендацией в таком случае будет являться случайным.

Если у Вас возникают сомнения, является ли полученная от Инвестиционного советника информация Индивидуальной инвестиционной рекомендацией, Вам надлежит обратиться к Инвестиционному советнику с целью получения дополнительных пояснений, прежде чем инвестировать Ваши денежные средства.

Вы также должны осознавать, что при направлении Вам уполномоченным сотрудником Инвестиционного советника Индивидуальной инвестиционной рекомендации, между Вами и таким сотрудником либо Инвестиционным советником существует риск возникновения конфликта интересов. Дополнительные пояснения о конфликте интересов применительно к конкретной ситуации или определенным финансовым инструментам Вы можете получить, самостоятельно обратившись к Инвестиционному советнику перед инвестированием денежных средств.

Помимо рисков, указанных выше существуют дополнительные риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, не подлежащих судебной защите в соответствии с пунктом 2 статьи 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации. Ваш Инвестиционный советник в некоторых случаях может предоставлять Индивидуальные инвестиционные рекомендации, содержащие описание указанных производных финансовых инструментов. Вы должны осознавать, что

требования физических лиц, связанные с договором, являющимся производным финансовым инструментом, подлежат судебной защите только при условии его заключения на Бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Вам необходимо иметь в виду, что при предоставлении Вами Инвестиционному советнику информации о том, что Вы являетесь Квалифицированным инвестором, Индивидуальные инвестиционные рекомендации, предоставленные Инвестиционным советником, могут содержать описание сделки с финансовыми инструментами, предназначенными для Квалифицированных инвесторов. В этом случае Вы несете повышенные риски, связанные с тем, что рекомендуемые финансовые инструменты предназначены для Квалифицированных инвесторов, такие как риск ограниченности таких финансовых инструментов в обороте, повышенный риск финансовых потерь, риск эмитентов, связанный с ограничениями в контроле над деятельностью эмитентов финансовых инструментов, и другие риски.

В то же время Индивидуальные инвестиционные рекомендации, предоставленные Инвестиционным советником, Клиенту, не являющемуся квалифицированным инвестором, не могут содержать описание сделки с финансовыми инструментами, предназначенными для Квалифицированных инвесторов.

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

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от получения указанных услуг, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Вашим Инвестиционным советником.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у Вашего Инвестиционного советника или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.