

**УТВЕРЖДЕНА**  
**Генеральным директором**  
**ООО «Юнайтэд Кэпитал Партнерс Эдвайзори»**  
**Приказ № 1/05062023 от 05 июня 2023 г.**  
**Вступает в силу 09 июня 2023 г.**

**Декларация о рисках,**  
**связанных с осуществлением операций на финансовых рынках**

**г. Москва 2023 г.**

Операции на российском и международном финансовом рынках связаны с рисками, определяющимися возможными неблагоприятными изменениями ряда факторов, не всегда поддающихся прогнозированию. В рамках осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Общество с ограниченной ответственностью «Юнайтэд Кэпитал Партнерс Эдвайзори» (далее – «Общество») может действовать в интересах клиента в качестве брокера (на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-13802-100000 от 03 октября 2013 г., выдана Службой Банка России по финансовым рынкам без ограничения срока действия), в качестве управляющего (на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-13804-001000 от 03 октября 2013 г., выдана Службой Банка России по финансовым рынкам без ограничения срока действия), а также в качестве инвестиционного советника (регистрационный № 71 от 03 февраля 2020 г.) Общество не оказывает услуги по ведению индивидуальных инвестиционных счетов.

Цель настоящей декларации – предоставить инвестору информацию о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, а именно – с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском обслуживании и/или договора доверительного управления и/или договора инвестиционного консультирования и предупредить о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках.

В настоящей декларации используются следующие термины:

**Базовый стандарт брокера** - Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров, утвержденный Банком России, протокол № КФНП-49 от 29.12.2022.

**Базовый стандарт управляющего** - Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих управляющих, утвержденный Банком России, Протокол от 20.12.2018 N КФНП-39.

**Базовый стандарт инвестиционного советника** - Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих инвестиционных советников, утвержденный Банком России, протокол № КФНП-43 от 08.12.2022.

**Договор доверительного управления** - договор доверительного управления ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключаемый между Обществом и клиентом.

**Договор о брокерском обслуживании** - возмездный договор, заключаемый между Обществом и клиентом, в рамках которого Общество обязуется исполнять поручения клиента на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

**Договор инвестиционного консультирования** - возмездный договор, заключаемый между Обществом и клиентом, в рамках которого Общество обязуется оказывать консультационные услуги в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, путем предоставления индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

**Клиент** - юридическое или физическое лицо, заключившее с Обществом договор о брокерском обслуживании и/или договор доверительного управления и/или договор

инвестиционного консультирования, а также юридическое или физическое лицо, намеренное заключить договор о брокерском обслуживании и/или договор доверительного управления и/или инвестиционного консультирования.

Настоящая декларация содержит уведомление о следующих видах рисков:

- об общих рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг;
- о рисках маржинальных и непокрытых сделок;
- о рисках операций с производными финансовыми инструментами;
- о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг;
- о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам;
- о рисках, связанных с несанкционированным доступом к защищаемой информации, в целях противодействия незаконным финансовым операциям;
- о рисках, связанных с исполнением договора об инвестиционном консультировании;
- о рисках, связанных с совмещением Обществом различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности, в том числе о возможности возникновения конфликта интересов.

Обращаем ваше внимание, что настоящая декларация не раскрывает информации обо всех рисках на рынке ценных бумаг. Перечень указанных ниже рисков не является исчерпывающим.

Настоящим Обществом уведомляет клиента:

- о том, что денежные средства, передаваемые по договору доверительного управления и/или зачисляемые на специальный брокерский счет (счета), не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»;
- о риске возможных убытков, связанных с доверительным управлением ценными бумагами и денежными средствами, и о том, что доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом;
- об отсутствии гарантирования получения дохода по договору доверительного управления за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора;
- о возможности приобретения в рамках доверительного управления ценных бумаг, эмитентом которых является аффилированное лицо Общества в значении, определенном статьей 4 Закона РСФСР от 22 марта 1991 года № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках»;
- о рисках, связанных с использованием брокером в своих интересах денежных средств клиента, находящихся на специальном брокерском счете (специальных брокерских счетах), если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании;
- о праве клиента на получение по его запросу информации, указанной в пунктах 2.1, 2.2, 2.5 Базового стандарта инвестиционного советника, пунктах 2.1 и 2.6 Базового стандарта управляющего и пунктах 2.1, 2.6 - 2.8 Базового стандарта брокера, в том числе о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые клиент должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере

вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) клиента и порядке его уплаты. Порядок направления соответствующих запросов клиентами и направления ответов клиентам определен в «Порядке взаимодействия с клиентами», утвержденным Обществом и размещенным на сайте Общества в сети «Интернет».

## ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель настоящей декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание, что настоящая декларация не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие многообразия возникающих на нем ситуаций. В общем смысле риск представляет собой вероятность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны ваши операции на рынке ценных бумаг.

### I. Системный риск

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

Проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, например, стихийных бедствий и военных действий, и как следствие приводит к снижению доходности или убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. 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.

Следует отдельно обратить внимание на нижеперечисленные рыночные риски:

#### 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 (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода или 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 расчетов 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 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/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 дохода.

### III. Риск ликвидности

Риск проявляется в невозможности реализовать финансовые инструменты по выгодной цене из-за падения спроса на них. Риск возникает, например, при необходимости немедленной продажи финансовых инструментов, создавая убытки в связи со значительным снижением стоимости этих инструментов.

### IV. Кредитный риск

Риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя третьими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся:

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам. Заключается в неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, и как следствие невозможности исполнить обязательства по ценным бумагам в срок и в полном объеме.

#### 2. Риск контрагента

Риск контрагента – третьего лица проявляется в вероятности неисполнения обязательств перед вами или вашим брокером/управляющим со стороны этого контрагента. Ваш брокер/управляющий должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако он 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, что, хотя брокер/управляющий действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед вашим брокером/управляющим, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами брокеру/управляющему активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

#### (а) Риск неисполнения обязательств перед вами вашим брокером

Риск неисполнения вашим брокером обязательств перед вами является разновидностью риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства брокера. Однако в ряде случаев денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск, вы можете требовать от брокера хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае брокер может установить дополнительное вознаграждение. Особое внимание следует обратить на право вашего брокера использовать ваши средства. Если договор о брокерском обслуживании разрешает брокеру использовать ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения собственных денежных средств. В этом случае вы принимаете на себя риск банкротства брокера. Этот риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь ваш брокер, каковы правила его хранения и возврата.

#### (б) Риск неисполнения обязательств перед вами вашим управляющим

Риск неисполнения вашим управляющим обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Управляющий обязан действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальных отношениях между клиентом и управляющим носят доверительный характер, поэтому выбор управляющего, в том числе оценка его профессионализма – ваш риск.

Договор может определять список финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, вид этих операций, предусматривать необходимость получения вашего согласия в отдельных случаях, тем самым ограничивая полномочия управляющего. Вы должны понимать, что если договор не содержит вышеуказанных ограничений, доверительный управляющий будет обладать широкими правами в отношении переданного ему имущества, аналогичными вашим правам собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь управляющий, каковы правила хранения и возврата этого имущества.

Общество 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 законодательных или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг или иных отраслей экономики.

К правовому риску также относится изменение 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 брокера/управляющего, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств вашего брокера/управляющего, его партнеров, организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других инфраструктурных организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам. Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие риски, в том числе риски каких технических сбоев, несет брокер/управляющий, а какие риски несете вы.



## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕПОКРЫТЫХ СДЕЛОК

Цель настоящей декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок). Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» – соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

### I. Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете 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 этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – вы будете обязаны/ваш управляющий будет обязан вернуть (передать) брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При совершении маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения ваших обязательств/обязательств вашего управляющего перед брокером, и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без вашего согласия/согласия вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по текущим, в том числе невыгодным для вас ценам, и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые привели к уменьшению стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.



Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям. Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг. Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции 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 счете активов.

## II. 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 и непокрытой сделки усиливается. 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 являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Ваши поручения в рамках договора о брокерской обслуживании, 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.

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

Цель настоящей декларации – предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами. Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

## I. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения вами/вашим управляющим договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будете нести риск

неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов. При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами/вашим управляющим сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены/ваш управляющий может быть ограничен в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Обслуживающий вас/вашего управляющего брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия/вашего управляющего «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по текущим, в том числе невыгодным для вас 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.

## II. Риск ликвидности

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками. Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. 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 производным финансовым инструментом, 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 производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. Ваши поручения в рамках договора о брокерской обслуживании, 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.

## ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель настоящей декларации — предоставить вам информацию о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Иностранные финансовые инструменты могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке. Риски, связанные с финансовыми инструментами разных стран, могут существенно отличаться. Настоящая декларация не дает детального описания таких рисков. Для того чтобы лучше понимать такие риски, рекомендуется обратиться за консультациями к вашему брокеру/управляющему и (или) консультантам, специализирующимся на соответствующих консультациях. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

### (а) Системные риски

Применительно к иностранным 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.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и 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 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 российским инвесторам, в том числе не являющимся 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. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки вашим планам.

### (б) Правовые риски

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет, 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 России. 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.

#### (в) 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.

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ,  
ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ,  
БАЗИСНЫМ АКТИВОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ  
ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ ИЛИ ИНДЕКСЫ, РАССЧИТАННЫЕ ПО ТАКИМ  
ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

Цель настоящей декларации - предоставить вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – «производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом»). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

**Риски, связанные производными финансовыми инструментами**

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. С точки зрения риска клиента продажа опционных контрактов и 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 и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») существует риск неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты 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.

**(а) Рыночный (ценовой) риск**

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будете нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены вы можете в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

**(б) Риск ликвидности**

Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь 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 производным финансовым инструментом, 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 производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

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.

#### (в) Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения ваших обязательств по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения вами сделок с ним, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

#### (г) Риск принудительного закрытия позиции

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для вас. Ваш брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. 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.

### **Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива**

#### (а) Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов 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 иностранным ценным бумагам.



На уровень системного риска могут оказывать влияние и 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.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов 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 намерениям.

#### (б) Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

При совершении операций с иностранными финансовыми инструментами необходимо учитывать особенности раскрытия.

#### (в) Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется 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.

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С НЕСАНКЦИОНИРОВАННЫМ ДОСТУПОМ К ЗАЩИЩАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ, В ЦЕЛЯХ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ НЕЗАКОННЫМ ФИНАНСОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ**

Общество настоящим уведомляет клиента о рисках, связанных с возможностью несанкционированного доступа третьих лиц к номеру мобильного телефона / номеру факса / адресу электронной почты / иному ПО, посредством которых осуществляется передача клиентом электронных заявок / поручений / требований на исполнение финансовых операций, а также рисках совершения действий посредством мобильного телефона / факса / электронной почты / иного ПО, посредством которых осуществляется передача клиентом электронных заявок / поручений / требований на исполнение финансовых операций, доступа к конфиденциальной информации, касающейся клиента, лицом, не имеющим на то полномочий.

Клиенту необходимо обеспечить отсутствие несанкционированного доступа третьих лиц к указанному выше номеру мобильного телефона / номеру факса / адресу электронной почты / иному ПО.

Клиент подтверждает, что уведомлен о том, что Общество использует комплекс мер по предотвращению несанкционированного доступа к защищаемой информации и своевременному обнаружению воздействия вредоносного кода.

Общество подтверждает, что осуществляет защиту следующей информации:

- информации, содержащейся в документах, составляемых при осуществлении финансовых операций в электронном виде сотрудниками Общества;
- информации, необходимой Обществу для авторизации своих клиентов в целях осуществления финансовых операций и удостоверения права клиентов распоряжаться денежными средствами, ценными бумагами или иным имуществом;
- информации об осуществленных Обществом и его клиентами финансовых операциях.

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИСПОЛНЕНИЕМ ДОГОВОРА ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ КОНСУЛЬТИРОВАНИИ**

Общество уведомляет клиентов о наличии следующих рисков при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию:

об операционном риске Общества (риске возникновения у клиента убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Общества, некорректных действий или бездействия работников Общества и (или) воздействия внешних событий, сбоях и недостатков информационных, технологических и иных систем, правовом риске, риске информационной безопасности);

о риске возникновения убытков у клиента в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной ИИР с отступлением от условий, указанных в ИИР (включая риск возникновения убытков в случае совершения клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо за пределами сроков, указанных в инвестиционной рекомендации и/или в договоре об инвестиционном консультировании).

## **ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВМЕЩЕНИЕМ ОБЩЕСТВОМ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ С ИНЫМИ ВИДАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, В ТОМ ЧИСЛЕ О ВОЗМОЖНОСТИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

Общество доводит до сведения всех клиентов информацию о том, что, имея соответствующие лицензии, совмещает несколько видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по инвестиционному консультированию.

Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящей декларации, понимается возможность нанесения ущерба клиенту Общества в том числе вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Общества, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Общества ценными бумагами и денежными средствами клиента;
- возникновения конфликта интересов, в том числе, нарушения принципа приоритетности интересов клиента перед интересами Общества, которые могут привести в результате действий (бездействия) Общества и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для клиента.

Под конфликтом интересов понимается противоречие между имущественными и иными интересами Общества, его должностных лиц и работников и Клиента, в результате которого действия Общества, его должностных лиц и/или работников могут причинить Клиенту убытки или повлечь иные неблагоприятные для Клиента последствия.

Поскольку риск возникновения конфликта интересов не может быть исключен полностью, Общество информирует Клиента об общем характере и (или) следующих его источниках:

1. В силу того, что Общество совмещает деятельность по инвестиционному консультированию с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также в силу того, что операции с финансовыми инструментами могут совершать должностные лица и работники Общества (а также иные связанные с Обществом общими экономическими интересами лица) Общество, его должностные лица и работники могут владеть или быть заинтересованы в заключении сделки с финансовым инструментом, в отношении которого Общество предоставляет Клиенту индивидуальную инвестиционную рекомендацию и(или) Клиентом подано поручение на заключение сделки.
2. В случае предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, драгоценными металлами или иными финансовыми инструментами, которыми владеет Общество и (или) с которыми Общество намерено совершить сделку, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки с такими ценными бумагами, драгоценными металлами или финансовыми инструментами.
3. В случае совершения Обществом в интересах Клиента сделок в отношении ценных бумаг, драгоценных металлов или иных финансовых инструментов, которыми владеет Общество и (или) с которыми Общество намерено совершить сделку, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки с такими ценными бумагами, драгоценными металлами или финансовыми инструментами.
4. В случае предоставления Клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций, или оказания Клиенту иных консультационных/информационных/аналитических услуг, Общество, его должностные лица и работники будут иметь возможность косвенно влиять на подачу и/или на условия поручений, подаваемых Клиентом Обществу в целях исполнения таких рекомендации / использования полученной от Общества информации, будучи заинтересованными в получении Обществом от Клиента вознаграждения за исполнение таких поручений.
5. В случае представления индивидуальной инвестиционной рекомендации или предложения, содержащего описание сделок с ценными бумагами, драгоценными металлами или иными финансовыми инструментами, которые будут совершаться при участии или контрагентами по которым будут являться другой клиент Общества и(или) аффилированное лицо Общества и(или) иное связанное с Обществом общими экономическими интересами лицо, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении таких сделок.
6. В случае совершения Обществом в интересах Клиента сделок с ценными бумагами, драгоценными металлами или иными финансовыми инструментами, которые будут совершаться при участии или контрагентами, по которым будут являться другой клиент Общества и(или) аффилированное лицо Общества и(или) иное связанное с Брокером общими экономическими интересами лицо, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении таких сделок.
7. В случае заключения Обществом договоров с третьим лицом (третьими лицами), предусматривающих выплату вознаграждения Обществу и (или) предоставление

иных имущественных благ и(или) освобождения от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Обществом в интересах Клиента сделок, в том числе предусмотренных индивидуальной инвестиционной рекомендацией, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки.

8. В случае представления индивидуальной инвестиционной рекомендации или предложения, содержащего описание ценных бумаг или иных финансовых инструментов, эмитентом или обязанным лицом, по которым является Общество, его аффилированное лицо или иное связанное с Обществом общими экономическими интересами лицо, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки с такими ценными бумагами или финансовыми инструментами.
9. В случае совершения Обществом в интересах Клиента сделок в отношении ценных бумаг или иных финансовых инструментов, эмитентом или обязанным лицом, по которым является Общество, его аффилированное лицо или иное связанное с Обществом общими экономическими интересами лицо, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки с такими ценными бумагами или финансовыми инструментами.
10. В случае если Общество, осуществляя деятельность по инвестиционному консультированию, является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги или драгоценного металла, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации, Общество, его должностные лица и работники могут быть заинтересованы в заключении сделки.

Также информируем вас о том, что Общество, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, принимает комплекс мер (в том числе разрабатывает меры по выявлению и контролю конфликта интересов, а также предотвращению его последствий), направленных на исключение конфликта интересов в деятельности Общества, включая деятельность его органов управления и работников, конфликта интересов Общества и его клиента (клиентов), конфликта интересов разных клиентов Общества, конфликта интересов при совмещении видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, руководствуясь принципом добросовестности и приоритета интересов Клиента перед собственными интересами.

## ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно подойти к вопросу о том, являются ли риски, возникающие в связи с проведением операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет цели заставить вас отказаться от осуществления операций на финансовом рынке, а призвана помочь вам оценить риски таких операций и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с вашим брокером/управляющим/инвестиционным советником.

Убедитесь, что настоящая декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у вашего брокера/управляющего/инвестиционного советника или консультанта, специализирующегося на соответствующих предметах.

Общество раскрывает настоящую декларацию о рисках, а также изменения и дополнения к ней на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» круглосуточно и бесплатно для ознакомления и использования, за исключением времени проведения профилактических работ, во время которых сайт Общества в сети «Интернет» не доступен для посещения. Если настоящая декларация или какая-либо ее часть распространяется на отношения Общества и его соответствующего клиента, то декларация или ее соответствующая часть предоставляется клиенту в той же форме, в которой с клиентом заключается договор.

При внесении изменений в текст декларации о рисках Общество уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этой декларацией, путем раскрытия соответствующей информации на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».