

**ДЕКЛАРАЦИЯ (УВЕДОМЛЕНИЕ)
о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных
бумаг и с заключением договоров, являющихся производными
финансовыми инструментами**

1. Общее уведомление

1.1. Цель настоящей декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг. Под риском понимается возможность возникновения убытков (в том числе в виде упущенной или недополученной прибыли, потери всей суммы инвестиционных средств) при осуществлении указанных выше финансовых операций.

1.2. Настоящая Декларация содержит только указание на основные риски, не может сообщить Клиенту исчерпывающую информацию обо всех возможных рисках на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций.

1.3. Совершая Акцепт по Публичной оферте, размещенной на сайте инвестиционного советника по адресу: <https://greentreewealthsolutions.ru/information.php>, Клиент подтверждает свою осведомленность о рисках, приведенных в настоящей Декларации, и соглашается с принятием на себя всех рисков, которые могут возникнуть в результате совершения операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, в том числе указанными в индивидуальной инвестиционной рекомендации, и полностью понимает содержание настоящей Декларации, в том числе осознает следующее:

1.3.1. Инвестиционный советник не несет никакой ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе индивидуальных инвестиционных рекомендаций (далее — ИИР), аналитических материалов и/или иной информации, полученной Клиентом от Инвестиционного советника. Клиент осознает, что предоставление индивидуальной инвестиционной рекомендации не является понуждением к совершению сделки. Клиент принимает решение о совершении сделки самостоятельно и несет полную ответственность за ее последствия;

1.3.2. Инвестирование на рынке ценных бумаг не является банковским вкладом, и доходность инвестиций не гарантируется государством, регулятором или Инвестиционный советником. Прошлые показатели доходности финансовых инструментов или инвестиционных стратегий не гарантируют будущих результатов;

1.3.3. Все операции с ценными бумагами, а особенно с производными финансовыми инструментами сопряжены с повышенным риском. Инвестиционный советник не может предугадать поведение эмитентов ценных бумаг или поведение участников сделок с производными финансовыми инструментами. Все операции на фондовых биржах связаны с неконтролируемыми рисками. Безусловного страхования от рисков, связанных с

использованием производных финансовых инструментов, а тем более от рисков участия в маржинальной торговле или торговле с производными финансовыми инструментами, не осуществляется, а все бремя риска и возможных убытков ложится на Клиента.

1.4. Настоящая декларация также содержит информацию о возможных рисках Клиента, связанных с использованием программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию. Под последними понимается набор машиночитаемых команд, которые позволяют автоматизированным способом преобразовывать предоставленную ИИР в поручение брокеру на совершение сделки с финансовыми инструментами, предусмотренными ИИР, без непосредственного участия Клиента (далее - программы автоследования), и(или) набор машиночитаемых команд, на основе заданных условий автоматизированным способом без непосредственного участия человека либо с ограничением его участия сбором и вводом информации в данную программу формируют и предоставляют ИИР (далее —программы автоконсультирования), аккредитованные уполномоченной организацией в соответствии с пунктом 7 статьи 6.2 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

2. Перечень основных рисков на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Клиент принимает на себя следующие виды рисков, которые могут привести к частичной или полной потере инвестированного капитала:

2.1. Системный риск:

Данный 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.

2.2. Рыночный риск:

Риск проявляется в неблагоприятном изменении цен принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения рыночных условий для эмитента, 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. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему 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:

А) валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы Клиента от операций с финансовыми инструментами могут быть подвержены инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент можете потерять часть дохода, а также понести убытки, по сравнению с соответствующей иностранной валютой или выраженными в ней финансовыми инструментами. Валютный риск также может проявляться в неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к рублю, вследствие

чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки от операций с финансовыми инструментами, связанными с иностранной валютой, по сравнению с российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях;

Б) процентный риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом, что приводит к снижению стоимости таких облигаций;

В) 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, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, Клиенту необходимо оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого дохода.

2.3. Риск ликвидности:

Риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по приемлемой 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, по которой их придется продать при возникновении такой необходимости.

2.4. Кредитный риск:

Риск заключается в возможности невыполнения договорных и иных обязательств, принятых на себя эмитентами ценных бумаг и другими лицами в связи с операциями Клиента.

Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

А) риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить их в срок и в полном объеме;

Б) риск контрагента - третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Инвестиционным советником со стороны контрагентов или любых иных третьих лиц. Клиент понимает и принимает то, что принимаемые со стороны Инвестиционного советника меры по минимизации риска контрагента, не могут исключить указанный риск полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на внебиржевом рынке, без участия клиринговых организаций, которые в значительной степени принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент понимает и принимает то, что, несмотря на то, что Инвестиционный советник действует в интересах Клиента, риски, которые принимает Клиент в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Клиентом или Инвестиционным советником, несет непосредственно Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Клиенту необходимо оценить, где именно будут храниться переданные активы, готов ли Клиент осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры. В частности, Клиент понимает и принимает на себя все риски, связанные со неисправностью или некорректной работой программного обеспечения, серверов в сети Интернет, неисправности оборудования, аварии локальных и глобальных информационно-телекоммуникационных сетей, непосредственно используемых

для обеспечения процедур торговли финансовыми инструментами. Клиент самостоятельно принимает решение о безопасности своих ключей электронной подписи, размещению их на серверах в сети Интернет и передачи третьим лицам, а также несет все последствия их компрометации.

2.5. Правовой риск:

Этот риск связан с возможными изменениями законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Клиента 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 Клиента последствиям.

2.6. Операционный риск:

Риск заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушений и сбоев в различных внутренних процедурах Инвестиционного советника в случае использования программ автоконсультирования и автоследования. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам, в том числе, в результате:

- ошибок и недобросовестных действий сотрудников Инвестиционного советника, Клиента, а также третьих лиц, оказывающих им услуги технического характера;
- сбоев в работе технических средств Инвестиционного советника, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций;
- ошибок введения Клиентом информации в программу для электронно-вычислительных машин, на основании которой определяется инвестиционный профиль, иных важных параметров для корректного предоставления ИИР инвестиционным советником, а также в результате иных ошибок, совершаемых Клиентом и/или инвестиционным советником при использовании программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию;

Клиенту следует внимательно ознакомиться с Офертой и разделом 7 настоящей Декларации для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Инвестиционный советник, а какие из рисков несет сам Клиент.

Среди существенных операционных рисков, стоит выделить:

А) риск нарушения информационной безопасности, который связан с допущением Клиентом и Инвестиционным советником бесконтрольной передачей ключей доступа, ключей шифрования, установки скомпрометированных сертификатов безопасности, передача паролей, токена к электронно-цифровой подписи третьим лицам;

Б) риск нарушения безопасности программного обеспечения ЭВМ, нарушения целостности программного кода связан как допущением несанкционированного доступа к программе, как со стороны Клиента и(или) Инвестиционного советника, так и со стороны третьих лиц, предоставляющих программное обеспечение для ЭВМ, который в том числе может повлечь изменение механизма (алгоритма) программы и, как следствие, привести к непрогнозируемым убыткам. Данный риск так же может быть связан с внедрением вредоносных и шпионских программ ЭВМ, в том числе внедрением его на личные серверы Инвестиционного советника, так и третьих лиц, предоставляющих программное обеспечение иди доступ к сети Интернет, через которое ведется взаимодействие с Клиентом, внедрением

вредоносных программ на устройства Клиента, через которые ведется взаимодействие с Инвестиционным советником. Для минимализации настоящего риска рекомендуется пользоваться соединениями по прикладному клиент-серверному протоколу передачи данных http и антивирусными программами ЭВМ;

2.7. Риски отступления от условий индивидуальной инвестиционной рекомендации (ИИР):

При получении услуг инвестиционного консультирования Клиенту необходимо учитывать риск возникновения убытков у Клиента в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной ИИР с отступлением от условий, указанных в ней, в том числе в совершении Клиентом сделок с финансовыми инструментами частично либо с нарушением сроков, указанных в рекомендации.

2.8. Риски, связанные с финансовыми инструментами, предусмотренные индивидуальной, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

Предполагается, что квалифицированные инвесторы обладают определенным уровнем знания и опытом работы на рынке ценных бумаг, а также имеют возможность нести повышенные риски за счет большего капитала. Инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, имеют ограничения в обращении, участие в сделках с подобными инструментами имеет требование к наличию у Клиента статуса квалифицированного инвестора, а сделки с ними осуществляются, как правило, через брокеров. В совершение сделок с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, несет повышенные риски для инвестора, в том числе, но не ограничиваясь, повышенный кредитный риск, риск ликвидности, риск дефолта, а размер убытков не ограничен.

2.9. Налоговые риски:

Клиент должен учитывать, что он несет обязательства по декларированию доходов и уплате налогов. Инвестиционный советник не выступает налоговым агентом и при совершении рекомендации выдает их исходя из полученной Клиентом информации. Клиент должен учитывать правила налогового резидентства, а также наличие соглашений об избежании двойного налогообложения. Изменение размера получаемых от выполнения ИИР доходов может привести как возможности применения налоговых вычетов, изменению налоговой ставки, валютной переоценки налогооблагаемого дохода.

Инвестиционный советник не дает налоговых рекомендаций и консультаций. Возможность получение налоговых вычетов на основании открытия индивидуального инвестиционного счета или вычетов по убыткам прошлых лет не является предметом ИИР и предоставляется органами государственной власти, осуществляющими налоговый контроль и надзор, или их структурными подразделениями.

2.10. Данная декларация об основных рисках при совершении операций на рынке ценных бумаг не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии. Инвестиционный советник рекомендует Клиенту ознакомиться с настоящей Декларацией несколько раз, до формирования полного понимания возможности наступления указанных рисков, а при необходимости получить разъяснения относительно них у Инвестиционного советника.

3. Перечень рисков, связанных с совершением маржинальных и необеспеченных (непокрытых) сделок.

3.1. Данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, для участия в данных категориях сделок Клиент должен подтверждать свой статус у брокера.

Клиент, участвуя в маржинальных сделках (сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных брокером) и необеспеченные сделки (сделки, для исполнения обязательств по которым на момент их заключения за счет имущества Клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок), принимает на себя следующие виды рисков, которые могут привести к частичной или полной потере инвестированного капитала в связи со следующими рисками:

3.2. Риски финансового «плеча»:

При совершении маржинальных и необеспеченных сделок возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки

Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и необеспеченным сделкам, в том числе регулируя «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах маржинальным и необеспеченным сделкам и имущества клиента, предоставленного брокеру, однако даже в разрешенных пределах, Клиент должен учитывать, что риск потерь в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

В случае выбора соответствующих инвестиционных стратегий и согласия на совершение маржинальных и непокрытых сделок Клиент полностью принимает на себя риск увеличения потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка в соответствии с «эффектом плеча». Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, при совершении маржинальных и необеспеченных сделок будет являться обеспечением по указанным сделкам и возможность распоряжение им, будет ограничена. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на финансовые инструменты, в отношении которых совершены маржинальные и необеспеченные сделки, и на имущество, являющееся обеспечением, в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем в момент совершения таких сделок.

3.3. Риск принудительного закрытия позиции:

Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов, договора о брокерском обслуживании или правил клиринга, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации без согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Клиента ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

-изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности ценных бумаг;
-требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и он получил бы доход, если бы позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов, что может привести к обязанности уплатить брокеру дополнительные средства.

3.4. Риск нехватки ликвидности:

Возникает в случае, когда возникает разница возникает в момент возникновения диспропорции между величиной непокрытых позиций в сравнении с объемом текущих торгов тем же финансовым активом/ценной бумагой. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Необходимо учитывать возрастающий риск нехватки ликвидности, в сделках под обеспечением непокрытой позиции (другими) ценными бумагами, что может привести к реализации последних по невыгодной для Клиента цене. Особенно высоким риск нехватки ликвидности становится в конце дневных и недельных торговых сессий, перенос закрытия наиболее рискованных обязательств на начало следующей торговой сессии может привести к непрогнозируемым рискам даже в случае точного прогноза относительно движения цены конкретного актива.

3.5. Инвестиционный советник рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении маржинальных и необеспеченных сделок, приемлемыми для него с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии. В том случае, если указанные риски вызывают опасения или неприемлемы в полном объеме или их части, Инвестиционный советник, независимо от согласованного профиля Клиента, рекомендует последнему выбрать более консервативную инвестиционную стратегию.

Инвестиционный советник информирует Клиента, что при необходимости и в пределах компетенций Инвестиционного советника тот может получить разъяснения относительно указанных рисков, возникающих при совершении маржинальных и необеспеченных сделок. До подобного обращения Клиента Инвестиционный советник действует исходя из того, что Клиент осознает все возможные риски в полном декларируемом объеме.

4. Перечень рисков, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

4.1. Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, для участия в данных категориях сделок Клиент должен подтверждать свой статус у брокера. Некоторые виды стратегий с

производными финансовыми инструментами (например, необеспеченная продажа опционных контрактов) сопряжены с большим уровнем риска, чем другие.

Настоящая декларация относится также и к операциям, связанным с использованием производных финансовых инструментов в целях хеджирования, то есть снижения рисков других операций на фондовом рынке.

Клиент, заключая договора, являющихся производными финансовыми инструментами принимает на себя следующие виды рисков, которые могут привести к частичной или полной потере инвестированного капитала в связи со следующими рисками:

4.2. Риски финансового «плеча»:

Связан с возможностью несения убытков Клиентом при открытии позиций по производному финансовому инструменту, когда Клиенту необходимо иметь только часть стоимости соответствующего контракта (гарантийное обеспечение), а не всю сумму целиком. При этом возникает «эффект плеча», который увеличивает как возможный доход, так и возможные убытки.

Клиринговая организация и брокер ограничивают риски инвесторов по производным финансовым инструментам, в том числе регулируя «плечо» — рассчитывая размер гарантийного обеспечения, однако даже в пределах этих ограничений Клиент должен учитывать, что величина убытков в случае неблагоприятного изменения цен тем больше, чем больше «плечо».

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет являться обеспечением исполнения обязательств по договорам и распоряжение им, ограничивая возможность сделок с ним. Размер обеспечения изменяется в зависимости от изменения рыночных цен на базовые активы производных финансовых инструментов, в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем в момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.

4.3. Риск принудительного закрытия позиции:

Связан с возможностью получения Клиентом убытков в случае нехватки имеющегося обеспечения. Клиринговые организации и брокеры должны управлять рисками и в некоторых случаях могут потребовать внести дополнительные денежные средства чтобы повысить уровень обеспечения, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас.

Нормативные акты, условия договора о брокерском обслуживании или правил клиринга позволяют брокеру или клиринговой организации без согласия Клиента принудительно закрыть позицию. Это может быть сделано по существующим в этот момент, в том числе невыгодным для Клиента ценам и привести к возникновению у него убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано:

- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером, в связи с увеличением волатильности финансовых инструментов;
- требованиями нормативных актов или внесением брокером или клиринговой организацией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением исполнения обязательств.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для него направление, и он получил бы доход, если бы открытая позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счете Клиента активов, что может привести к обязанности уплатить брокеру дополнительные средства.

4.4. Риск ликвидности:

Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к более высоким убыткам от операций с производными финансовыми инструментами по сравнению с убытками от обычных сделок.

4.5. Инвестиционный советник рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении сделок с производными финансовыми инструментами, приемлемыми для него с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии. В том случае, если указанные риски вызывают опасения или неприемлемы в полном объеме или их части, Инвестиционный советник, независимо от согласованного профиля Клиента, рекомендует последнему выбрать более консервативную инвестиционную стратегию.

Инвестиционный советник информирует Клиента, что при необходимости и в пределах компетенций Инвестиционного советника тот может получить разъяснения относительно указанных рисков, возникающих при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. До подобного обращения Клиента Инвестиционный советник действует исходя из того, что Клиент осознает все возможные риски в полном декларируемом объеме.

5. Перечень рисков, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг

5.1. Приобретение иностранных ценных бумаг связано как с общими рисками, так и имеет частные отличия, связанные с большим разнообразием государств и подходов, используемых при регулировании финансовых рынков и организации их функционирования, существенные большим разнообразием. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи нижеуказанные особенности общих рисков.

Сделки с иностранными ценными бумагами и иными финансовыми активами подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, а так же имеют повышенные требования к юридической компетенции специалистов, сопровождающих подобные сделки.

5.2. Системные риски:

Системные риски государств, в которых они выпущены и обращаются. В ряде случаев одни иностранные ценные бумаги могут удостоверить права в отношении других иностранных ценных бумаг той же или иного государства и в этом случае следует учитывать системный риск всех государств, к которым относятся такие ценные бумаги.

5.3. Валютные риски:

Поскольку иностранные ценные бумаги номинированы в иностранной валюте, сделки с ними рассчитываются и доходы по ним выплачиваются в иностранной валюте, операции с ними подвержены валютному риску. При неблагоприятном изменении курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки по иностранным ценным бумагам в сравнении с аналогичными российскими финансовыми инструментами, выраженными в рублях.

5.4. Правовые риски:

Данные риски при сделке с иностранными ценными бумагами могут быть выражены в виде:

А) риск ограничения операций с иностранными ценными бумагами выражается в изменении 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 планам Клиента;

Б) санкционные риски выражается в проведении отчуждения ценных бумаг или законодательных запретов на заключение сделок с иностранными ценными бумагами (в том числе, иностранными ценными бумагами, эмитентами которых являются резиденты дружественных государств), направленных в том числе и на ограничение распоряжения принадлежащим Клиенту имуществу, в том числе, осуществлять права по ценным бумагам.

В настоящее время в отношении ряда российских юридических лиц и граждан Российской Федерации США, странами Европейского союза и иными недружественными государствами введены санкции, затрагивающие операции на финансовом рынке, в том числе блокировка активов (иностранных ценных бумаг) российских инвесторов;

В) риски, связанные с различием в регулировании ценных бумаг, обуславливают необходимость анализа сложившегося правового регулирования в отношении сделок по приобретению конкретных иностранных ценных бумаг. Клиент должен понимать, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг, а предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам. Существенным отличием являются также правила учета прав на ценные бумаги и возможности их защиты в случаях банкротства, учитывающего их финансового института;

Г) риски, связанные с различиями в раскрытии информации, связаны как с различиями в стандартах раскрытия информации, так и в необходимости поведения ее анализа на иностранном языке, осложненной использованием специфических терминов и смысловых конструкций, которые могут иметь или приобретать значения отличные от общеупотребимых в языке государства, в котором была эмитирована ценная бумага.:

Клиенту стоит оценить свою готовность анализировать информацию, раскрываемую на иностранном языке. Правила раскрытия информации в отношении иностранных ценных бумаг – объем и периодичность могут отличаться от правил, действующих в России. Клиенту необходимо оценить также то, понимаете ли он отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности и правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Для удобства покупателей российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом. В этом случае перевод должен восприниматься исключительно как

вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. И во всех случаях должны учитываться вероятности ошибок, в том числе совершенных переводчиком, как связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента, так и нерелевантность используемых словарей, справочной и иной используемой вспомогательной литературы.

Д) риски, связанные со сложностью защиты прав в иностранным суде и правоохранительных органах, обусловлены сложностью системы международного частного права, отсутствием международных соглашений или имеющимися коллизиями права, в том числе ограничениями в части выбора права, при заключении сделок в отношении иностранных ценных бумаг что обуславливает вероятность судебной или иной юридической защиты прав по иностранным ценным бумагам через обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по правилам, которые могут существенно отличаться от как от действующих в России, так и, в случае применения специфических правовых коллизий, от права суда, рассматривающего спор. В совокупности издержки на защиту нарушенных прав по сделкам с ценными бумагами могут превышать стоимость самих ценных бумаг и других финансовых активов. Клиенту стоит учитывать, что при операциях с иностранными ценными бумагами он, в большинстве случаев, не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами, в том числе возможности консульской защиты консультационной помощью, вменёнными публичными функциями (например, заверение документов) и защитой граждан в пределах сложившихся норм международного права (например, защита от дискриминационных действий или нарушения подписанных и ратифицированных международных соглашений). Особо стоит отметить, что во многих государствах действуют процессуальные нормы, предъявляющие дополнительные требования к судебным представителям по квалификации, членству в профессиональных организациях или наличию гражданства и(или) юридического образования государства, в суде которого рассматривается спор.

5.5. Инвестиционный советник рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при совершении сделок с иностранными ценными бумагами, приемлемыми для него с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии. В том случае, если указанные риски вызывают опасения или неприемлемы в полном объеме или их части, Инвестиционный советник, независимо от согласованного профиля Клиента, рекомендует последнему выбрать более консервативную инвестиционную стратегию.

Инвестиционный советник предупреждает Клиента, что при совершении сделок с иностранными ценными бумагами важно получить релевантное и компетентное мнения юриста, специализирующегося на международном частном праве и(или) праве государства, где совершается сделка и(или) будет рассматриваться спор по этим сделкам. Инвестиционный советник при совершении индивидуальных инвестиционных рекомендаций исходит из того, что Клиент, запрашивающий информацию относительно указанных активов, осознает все возможные риски в полном декларируемом объеме.

Инвестиционный советник также уведомляет, что полная или частичная информация по конкретным ценным бумагам также может быть предоставлена брокером, с которым у Клиента заключен договор.

6. Перечень рисков приобретения акций в процессе их первичного публичного предложения

6.1. Сделки по приобретению акций в процессе их первичного публичного предложения подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками, для участия в данных категориях сделок.

Первичное публичное предложение (размещение) акций (в международной терминологии — «initial public offering» или «IPO») означает, что акции впервые предлагаются широкому кругу инвесторов. Акции может продавать сама компания - эмитент, либо один или несколько ее акционеров. Клиенту, принимающему решение о приобретении акций на IPO, необходимо изучить эмиссионную документацию, в том числе проспект ценных бумаг, оценить динамику отрасли эмитента, изучить финансовые показатели аналогичных компаний, акции которых уже публично обращаются на рынке ценных бумаг. Приобретению акций в процессе IPO присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, с нижеприведенными особенностями.

6.2. Рыночные риски:

Данные риски заключаются в том, что стоимость акций, приобретенных в процессе IPO, может быть подвержена существенным колебаниям: рыночная цена акций после начала торгов может оказаться как существенно выше, так и существенно ниже стоимости их приобретения в процессе IPO. Во многих случаях при проведении IPO крупные акционеры компании, выходящей на IPO, принимают на себя обязательство не продавать принадлежащие им акции в течение определенного периода времени после проведения IPO (обычно это называется «lock up – период»). Клиенту стоит обратить внимание на то, что подобные обязательства могут принять на себя не все действующие акционеры, а в случае нарушения таких обязательств крупные продажи акций после проведения IPO, могут снизить их рыночную цену.

6.3. Риски «аллокации»:

Этот риск, выражен в том, что, принимая поручение на покупку акций в процессе IPO, брокер не гарантирует его исполнение. Информация о поступивших заявках передается через организатора IPO продавцу акций, и именно он решает, в каком количестве акции будут распределены между инвесторами (обычно это называется «аллокацией»). Поручение Клиента может быть исполнено частично, и он получит меньшее количество акций, чем изначально собирались приобрести, либо не будет исполнено вовсе.

В случае, если, предполагая невысокую аллокацию, Клиент использует заемные средства и подает поручение на приобретение большего количества акций, чем изначально собирался купить, существует риск того, что его поручение будет исполнено в полном объеме и тогда он получит большее количество акций, чем изначально планировал.

В ряде случаев продавцы акций или организаторы IPO ограничивают количество заявок на приобретение акций, которые могут быть поданы инвестором через разных брокеров. Механизм проведения биржевых торгов позволяет отследить количество торговых заявок, поданных в интересах одного инвестора разными брокерами. В случае превышения установленного максимального количества, все заявки Клиента могут остаться без удовлетворения.

6.4. Учитывая указанные выше риски, Инвестиционный советник рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при приобретении акций в процессе IPO, приемлемыми для него с учетом принятых инвестиционных целей и

финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от совершения таких сделок, а призвана помочь ему оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Инвестиционный советник информирует Клиента, что при необходимости и в пределах компетенций Инвестиционного советника тот может получить разъяснения относительно указанных рисков у него. До подобного обращения Клиента Инвестиционный советник действует исходя из того, что Клиент осознает все возможные риски в полном декларируемом объеме. За подобными разъяснениями Клиент также может обратиться к брокеру, с которым у него заключен договор.

7. Перечень рисков, связанных с рисками клиентов, связанных с использованием программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию

7.1. Использование программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию (программ автоконсультирования и программы автоследования) связаны с определенными рисками. Цель настоящего уведомления дополнить информацию об основных рисках, с учетом использования программ ЭВМ и предоставить эти риски в виде перечня самых вероятных и распространенных из них, при этом Инвестиционный советник не может раскрыть информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг, вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций. Ниже приведен список наиболее распространенных из данных рисков.

7.2. Рыночный риск:

Возникает в следствие того, что программы для ЭВМ являются одним из способов формирования и предоставления ИИР, а использование таких программ инвестиционным советником не является гарантией достижения желаемой клиентом доходности от инвестирования своих средств. Ценные бумаги и производные финансовые инструменты подвержены рыночному риску независимо от способа формирования и предоставления ИИР в отношении таких финансовых инструментов. Рыночный риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе приобретенных им на основании ИИР, предоставленных Инвестиционным советником посредством программ для ЭВМ. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, в том числе в случае, если при предоставлении ИИР Инвестиционным советником использовались программы для ЭВМ.

7.3. Риски, связанные с нарушением непрерывности функционирования программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию:

Данная группа рисков связана с тем, что программа выполняется техническими средствами, чья работоспособность зависит от третьих лиц, а Инвестиционный советник не занимается самостоятельной разработкой и поддержанием функциональности используемых программ ЭВМ, использование им данных программ носит коммерческий и возмездный характер, кроме того, к последним применяются повышенные требования в части надежности, что обуславливает возникновение следующих рисков:

А) риск прекращения использования Инвестиционным советником программ для ЭВМ для предоставления ИИР Клиентам по соображениям коммерческого характера. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что Инвестиционный советник может прекратить использование программ для электронно-вычислительных машин для предоставления ИИР во время действия заключенного с Вами договора оказания услуг инвестиционного

консультирования по различным соображениям коммерческого характера, в том числе вследствие истечения или досрочного прекращения лицензионного договора на использование такого программного обеспечения;

Б) риск отзыва аккредитации программы для ЭВМ, посредством которых предоставляются ИИР, Банком России или СРО, выдавшем такую аккредитацию, в случае передачи Банком России таких полномочий СРО на финансовом рынке, объединяющим инвестиционных советников, по основаниям, предусмотренным действующими нормативными актами. В случае отзыва аккредитации программы Инвестиционный советник будет обязан прекратить ее использование;

В) риск сбоя в программном обеспечении, который, помимо прочего, может привести к нарушениям и временной приостановке в работе алгоритма, формирующего ИИР и (или) алгоритма, позволяющего преобразовывать предоставленную ИИР в поручение брокеру на совершение сделок с финансовыми инструментами, без непосредственного участия Клиента;

Г) риск перебоев в работе каналов связи, в том числе риск перебоев в работе сети Интернет, которые, в том числе, могут привести к существенным задержкам в передаче рыночной информации, на основании которой формируется ИИР, задержкам в передаче поручений клиента брокеру на исполнение ИИР, что может привести к снижению ожидаемой доходности и даже убыткам;

Д) риск перебоев в энергоснабжении и иные причины технического характера, которые также могут привести к перерывам в работе программ для электронных вычислительных машин, снижению ожидаемой доходности и даже убыткам;

Е) риск убытков, связанный с невозможностью или наличием ограничений в действиях, которые может предпринять Клиент для совершения операций с финансовыми инструментами без использования программы автоследования в период недоступности программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию.

7.4. Операционный риск:

Данный риск заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушений и сбоев в различных внутренних процедурах Инвестиционного советника в случае использования программ авто консультирования и автоследования. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам, в том числе, в результате:

-ошибок и недобросовестных действий сотрудников Инвестиционного советника, а также третьих лиц;

-сбоев в работе технических средств Инвестиционного советника, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций;

-ошибок введения Клиентом информации в программу для электронно-вычислительных машин, на основании которой определяется инвестиционный профиль, иных важных параметров для корректного предоставления ИИР инвестиционным советником, а также в результате иных ошибок, совершаемых клиентом и/или инвестиционным советником при использовании программ для оказания услуг по инвестиционному консультированию;

-несанкционированного доступа к программе (включая использование учетной записи пользователей программы), который в том числе может повлечь изменение механизма (алгоритма) программы и, как следствие, привести к убыткам.

7.5. Риски, связанные с использованием программ автоследования:

В случае использования Инвестиционным советником программ, позволяющих автоматизированным способом преобразовывать предоставленную ИИР в поручение брокеру (программ автоследования) Клиент несет, в том числе, следующие риски:

А) риск, связанный с точностью следования - разницы в цене и другими параметрами, указанными в ИИР, с параметрами исполнения поручения брокеру, в которое автоматически преобразуется предоставленная ИИР посредством программы автоследования. Риск, связанный с точностью следования, так же включает возможность возникновения ситуации, когда поручение брокеру на исполнение ИИР с использованием программ автоследования не может быть исполнено полностью либо частично в силу объективных причин. Такая разница может заметно влиять на результаты инвестирования Клиентом средств и привести к снижению доходности, которая могла бы быть получена при исполнении всех ИИР непосредственно в соответствии с указанными в них параметрами, и даже привести к убыткам;

Б) риск, связанный с возможным получением одними клиентами инвестиционного советника статистического преимущества в цене исполнения поручений брокеру, автоматически преобразованных в такие поручения из ИИР посредством программы автоследования;

В) риск, связанный с оказанием возможного негативного ценового эффекта на цены финансовых инструментов, вызванного автоматическим преобразованием ИИР в поручения брокеру посредством программы автоследования;

Г) риск, связанный с возможностью ограничения инвестиционным советником доступа клиентов к сервису автоследования по достижении предельно установленных значений (например, суммарного размера портфеля клиентов, являющихся пользователями программы автоследования в рамках различных инвестиционных стратегий), либо в силу иных обстоятельств.

7.6. Перед началом получения ИИР посредством программ автоконсультирования и автоследования Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с порядком и правилами предоставления ИИР посредством таких программ Инвестиционным советником, а также с порядком и правилами исполнения поручений клиента брокером.

Учитывая вышеизложенное, Инвестиционный советник рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с использованием программ специальных программ ЭВМ, в том числе тех, посредством которых ИИР автоматизированным способом преобразуются в поручение брокеру на совершение сделки с финансовыми инструментами, предусмотренными ИИР, без непосредственного участия Клиента, приемлемыми с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная декларация не имеет своей целью заставить отказаться Клиента от осуществления программ автоконсультирования и программ автоследования, а только сообщает ему необходимый минимум информации о возможных рисках при выборе им инвестиционной стратегии.

8. Условия ограничения ответственности Инвестиционного советника

8.1. Инвестиционный советник не несет ответственности за убытки Клиента, возникшие в результате реализации вышеуказанных рисков, при условии, что Инвестиционный советник действовал добросовестно и предоставил рекомендацию, соответствующую инвестиционному профилю Клиента.

8.2. Клиент подтверждает, что он внимательно ознакомился с настоящей Декларацией, осознает характер и масштаб рисков, связанных с инвестированием, и готов принять их на себя.

8.3. В случае конфликтных и спорных ситуаций Клиент может обратиться в саморегулируемую организацию, членом которой является Инвестиционный советник и Центральный банк Российской Федерации. Помимо этого, при наличии соответствующих оснований Клиент имеет возможность обращаться за защитой в органы правоохранительной системы Российской Федерации, к которым в том числе относятся арбитражные суды и суды общей юрисдикции.