

**АГЕНТСКИЙ ДОГОВОР №**  
**(договор брокерского обслуживания на рынке ценных бумаг и срочном рынке)**

г.Москва

« » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ года

**Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ПРОСПЕКТ»**, именуемое в дальнейшем «**Брокер**», в лице \_\_\_\_\_, действующей на основании \_\_\_\_\_, с \_\_\_\_\_ одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуемая в дальнейшем **Клиент**, с другой стороны, совместно именуемые Стороны, заключили настоящий Договор об оказании брокерских услуг (далее по тексту **Договор**), о нижеследующем:

### **1. Предмет Договора. Полномочия Брокера.**

**1.1.** Брокер обязуется за вознаграждение исполнять Поручения Клиента на совершение гражданско-правовых сделок на различных финансовых рынках, в том числе сделок с ценными бумагами (далее – «ЦБ»), заключение договоров, являющиеся производными финансовыми инструментами, от своего имени, но за счет и в интересах Клиента, либо от имени, за счет и в интересах Клиента.

Данные Сделки совершаются Брокером на торговых площадках, указанных Клиентом в Заявлении на открытии Клиентского счета.

Брокер самостоятельно принимает решение о том, от чьего имени он совершает сделки с ЦБ в интересах Клиента, определяет контрагента по сделке с ЦБ, условия и сроки расчетов.

Размер вознаграждения Брокера определяется в соответствии с тарифным планом, являющимся неотъемлемой частью настоящего Договора и опубликованным на WEB-сайте Брокера по адресу <http://www.prospect.com.ru>, [www.prsp.ru](http://www.prsp.ru).

**1.2.** Клиент доверяет Брокеру совершать следующие юридические действия: представлять интересы Клиента в рамках настоящего Договора и переданных Поручений; в интересах Клиента заключать сделки по покупке и/или продаже ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынке и иные сделки с ЦБ; заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами; определять условия расчетов по сделкам, заключенным на основании поручения Клиента; осуществлять денежные расчеты; получать исполнение (денежные средства и ценные бумаги) по заключенным сделкам: самостоятельно резервировать необходимое количество денежных средств Клиента на соответствующих торговых площадках путем осуществления перевода денежных средств по специальным брокерским счетам, предназначенным для осуществления операций на разных торговых площадках; подавать документы, расписываться и совершать иные действия, направленные на перерегистрацию ценных бумаг по заключенным сделкам (в том числе открывать счета депо и/или лицевые счета в депозитариях и/или регистраторах, подписывать и подавать передаточные распоряжения, получать выписки со счетов); выполнять иные формальности, связанные с исполнением данных Поручений в соответствии с действующим законодательством РФ.

**1.3.** В срок не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты заключения настоящего Договора и подачи Клиентом Заявления об открытии Клиентского счета Брокер направляет Клиенту Извещение об открытии Клиентского счета по форме Приложения № 1-IZ к настоящему Договору (далее – «Извещение»).

Клиент вправе предоставлять Поручения Брокеру с даты получения Извещения Клиентом.

### **2. Порядок исполнения Сторонами принятых на себя обязательств.**

**2.1.** Порядок и условия исполнения Сторонами принятых на себя обязательств предусмотрен *Положением о порядке исполнения клиентских поручений на совершение брокерских сделок ОАО «ИК «ПРОСПЕКТ»* (далее - «Положение»), являющимся неотъемлемой частью Договора.

**2.2.** Настоящим Клиент подтверждает, что он ознакомлен с изложенными в Положении процедурами исполнения Брокером клиентских поручений на совершение сделок с ценными бумагами, согласен с ними, и готов нести указанную в Договоре и Положении ответственность за их нарушение. При этом Клиент уведомлен о том, что действующая редакция Положения размещена для ознакомления на WEB-сайте Брокера по адресу <http://www.prospect.com.ru>, [www.prsp.ru](http://www.prsp.ru).

**2.3.** Термины и определения, используемые в тексте настоящего Договора, применяются в значениях, установленных Положением, если иное не установлено законом.

### **3. Заявления и гарантии сторон.**

**3.1.** Клиент проинформирован Брокером о рискованности операций на рынке ЦБ и готов принять эти риски на себя. Брокер освобождается от любой ответственности, связанной с понесенными Клиентом убытками в результате изменения курсовой (рыночной) стоимости принадлежащих Клиенту ЦБ; ареста ЦБ или иного ограничения обращения ЦБ, налагаемых государственными органами, и не связанными с действиями (бездействием) Брокера; неправомерными действиями лица, осуществляющего учет прав, закрепленных ЦБ и т.д.

*Заявление о согласии на риски, возникающие в ходе операций на фондовом рынке*, подписанное Клиентом, является неотъемлемой частью настоящего Договора.

**3.2.** Клиент до подписания настоящего Договора уведомлен о совмещении Брокером брокерской деятельности на рынке ценных бумаг (включая операции со средствами физических лиц) с дилерской и депозитарной

деятельностью, а также с деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами.

**3.3.** Любые инвестиционные решения Клиент принимает самостоятельно. Брокер оказывает лишь консультационные услуги по операциям с ценными бумагами и не дает обещания и не гарантирует получение Клиентом прибыли по осуществляемым им операциям. Брокер не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принимаемых Клиентом в рамках настоящего Договора, в том числе принимаемых на основании аналитических материалов Брокера.

**3.4.** Брокер имеет право на полное возмещение всех понесенных им расходов, связанных с исполнением Поручений и требований Клиента в порядке, предусмотренном настоящим Договором и Положением.

#### **4. Права, обязательства и ответственность Сторон.**

**4.1.** Брокер принимает на себя следующие обязательства:

**4.1.1.** Добросовестно и честно исполнять Поручения Клиента в точном соответствии с условиями Поручения в порядке, предусмотренном действующим законодательством, Положением и правилами соответствующих ТС.

**4.1.2.** При исполнении Поручений действовать исключительно в интересах Клиента, не использовать предоставленные ему Клиентом возможности в своих интересах или интересах третьих лиц.

**4.1.3.** Доводить до сведения Клиента всю необходимую информацию, связанную с осуществлением Поручения и исполнением обязательств по договору купли-продажи ЦБ, в том числе и не рекомендовать Клиенту сделку, не приняв разумных мер для того, чтобы Клиент мог понять характер связанных с ней рисков. По требованию Клиента Брокер информирует его о предстоящих расходах, связанных с исполнением Поручения.

**4.1.4.** Немедленно извещать Клиента о наступлении обстоятельств, могущих привести к нарушению его интересов.

**4.1.5.** Принимать все разумные меры для защиты и обеспечения безопасности денежных средств и ценных бумаг Клиента.

**4.1.6.** По специальному требованию Клиента предоставить ему документы и информацию (сведения), подлежащую раскрытию в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ в порядке, установленном настоящим Положением.

**4.1.7.** Брокер обязуется в порядке, предусмотренном Положением учитывать денежные средства Клиента на специальном брокерском счете, открытом для учета денежных средств и операций Клиентов в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ.

**4.1.8.** Брокер обязуется в сроки и в порядке, определенном Положением, представлять Клиенту отчетность.

**4.1.7.** Иные обязательства, предусмотренные настоящим договором и действующим законодательством РФ.

**4.2.** Клиент принимает на себя следующие обязательства:

**4.2.1.** При заключении Договора предоставить Брокеру требуемые им Анкеты Клиента и Доверенность (при необходимости, которая определяется Клиентом и Брокером совместно), а также иные документы и информацию (в том числе в случае, если Клиент является клиентским брокером – ежемесячно сведения о количестве клиентов (физических и/или юридических лиц) клиентского брокера, в чьих интересах совершаются сделки через Брокера), необходимые Брокеру для исполнения им своих обязательств, предусмотренных действующим законодательством, в порядке, предусмотренном Положением.

**4.2.2.** Оформлять передаваемые Брокеру Поручения надлежащим образом в соответствии с порядком, изложенным в Положении.

**4.2.3.** Своевременно производить авансовые платежи, расчеты и выплачивать Брокеру вознаграждение в соответствии с принятыми на себя обязательствами, а также возмещать все расходы, понесенные Брокером в процессе исполнения поручений Клиента в рамках настоящего Договора.

**4.2.4.** Предоставлять необходимую Брокеру информацию, соблюдая при этом условия ее полноты, достоверности и своевременности. Оказывать содействие Брокеру при исполнении им Поручений, выполнять все требования, предъявляемые торговыми площадками, на которых будут исполняться Поручения.

**4.2.5.** Клиент обязан своевременно в установленном Положением порядке сообщать Брокеру обо всех изменениях в данных, которые он предоставлял, и несет риск последствий, связанных с непредставлением или несвоевременным предоставлением такой информации.

**4.2.6.** Исполнять иные обязательства, предусмотренные настоящим договором, Положением и действующим законодательством.

**4.3.** Стороны обязуются своевременно письменно сообщать друг другу об изменении своего местонахождения или банковских реквизитов.

**4.4.** В случае просрочки предусмотренного настоящим договором платежа, виновная Сторона по требованию другой Стороны уплачивает последней пеню в размере **0,2 (Двух десятых) процента от суммы просроченного платежа** за каждый календарный день просрочки. Днем исполнения обязательства уплатить денежные средства считается день списания денежных средств с корреспондентского счета банка плательщика. Обязанность по выплате указанной в настоящем пункте неустойки у Стороны, нарушившей свои обязательства, возникает только: (1) при условии предъявления Стороной, чье право было нарушено, письменного требования (претензии) и (2) признания указанного требования (претензии) обоснованным Стороной, нарушившей свои обязательства, или судом в результате вступления в законную силу соответствующего решения.

**4.5.** За неисполнение или ненадлежащее исполнение иных обязательств по настоящему Договору Стороны несут ответственность, предусмотренную действующим законодательством РФ.

**4.6.** Ни одна из Сторон не будет нести ответственность за полное или частичное неисполнение обязательств по настоящему Договору, если такое неисполнение вызвано обстоятельствами непреодолимой силы или иными

обстоятельствами, делающими исполнение Договора невозможным, включая войну, восстание, бунты, гражданские или военные конфликты, акты саботажа, забастовки, локаут, пожар, ущерб, причиненный наводнениям или иными стихийными бедствиями, аварии и несчастные случаи, взрывы, механические повреждения, срыв работы компьютерных систем, оборудования, отказ или плохое функционирование средств связи, прекращение подачи электроэнергии и т. п.; снижение рыночных котировок (предложений покупки/продажи) ценных бумаг, дефолт (отказ от исполнения или ненадлежащее исполнение принятых на себя обязательств) эмитентов ценных бумаг, регистраторов (держателей реестра владельцев ценных бумаг), контрагентов по сделкам купли-продажи ценных бумаг; вступившие в силу законы и подзаконные акты, судебные разбирательства, указы и распоряжения, нормы, приказы или любые другие действия органов исполнительной и судебной власти (включая суды, центральный банк или военные власти), а также саморегулируемых организаций, существенно затрагивающие предмет настоящего Договора. В случае наступления таких обстоятельств течение срока исполнения обязательств приостанавливается на время их действия.

#### **4.7. Права Сторон:**

##### **4.7.1. Права Брокера:**

- не исполнять Поручения Клиента, оформленные и представленные с нарушением требований Положения, или если их исполнение приведет к нарушению действующего законодательства РФ;
- не исполнять поручения Клиента в случае нарушения сроков перечисления денежных средств и представления затребованных Брокером документов, необходимых для исполнения Поручений;
- Брокер имеет право временно приостанавливать обслуживание (блокировать специальный брокерский счет) Клиента в случаях, предусмотренных Положением, до устранения Клиентом причин, повлекших блокировку специального брокерского счета;
- безвозмездно использовать в интересах Брокера денежные средства Клиента. При этом Брокер гарантирует Клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по требованию Клиента. Денежные средства Клиента могут зачисляться Брокером на его собственный банковский счет. Право Брокера использовать денежные средства Клиента установлено абзацем 2 пункта 3 статьи 3 Федерального закона РФ от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями и дополнениями). Вся прибыль и/или доход от использования денежных средств Клиента принадлежит Брокеру.

Указанное право Брокера не распространяется на денежные средства Клиентов, в отношении которых нормативными правовыми актами установлено ограничение права использования денежных средств либо Клиент в заявлении на открытие Клиентского счета прямо запретил Брокеру такое использование.

Брокер не вправе использовать средства пенсионных накоплений и средства накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих, за исключением исполнения обязательств, в рамках поданных Клиентом Поручений и в части взимания вознаграждения и возмещения расходов Брокера.

##### **4.7.2. Права Клиента:**

- Клиент вправе давать Поручения на совершение Брокером сделок и операций с Активами Клиента в порядке, предусмотренном Положением;
- Клиент вправе получать отчеты Брокера в порядке и в сроки, установленные настоящим договором и Положением;
- Клиент имеет право по требованию получать от Брокера отчет по сделкам, совершенным в течение дня;
- Клиент вправе запрашивать у Брокера информацию о ходе исполнения Поручения;
- передавать полномочия по распоряжению брокерским счетом доверенному лицу, назначенному в порядке, предусмотренном Положением и действующим законодательством РФ.

##### **4.7.3. Иные права, предусмотренные настоящим договором и Положением.**

**4.8.** Брокер не несет ответственности в случае неисполнения/ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами по сделкам, заключенным Брокером на основании поручений Клиента.

**4.9.** Брокер не несет ответственности за невыполнение поручений Клиента в следующих случаях:

- при приостановлении операций по счету депо Клиента компетентными государственными органами или должностными лицами;
- вследствие сложившейся конъюнктуры на рынке ЦБ или несоответствия параметров заявки требованиям торговых систем;
- если Клиент дает поручение на покупку, превышающую сумму остатка денежных средств Клиента у Брокера.

**4.10.** Брокер уведомляет Клиента о недопустимости совершения действий, которые отнесены к манипулированию рынком Федеральным законом РФ № 224-ФЗ от 27 июля 2010 г. «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями) и принятыми в соответствии с ним подзаконными нормативно-правовыми актами.

Брокер вправе приостановить исполнение и/или отказаться от исполнения поручения Клиента на совершение сделки при наличии у Брокера подозрений, что такая сделка будет содержать признаки манипулирования рынком.

4.11. Стороны договорились, что Брокер вправе совершать сделки с ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, одновременно являясь коммерческим представителем разных сторон в сделке согласно такому праву, предоставленному п.2.1. статьи 3 ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 года (с последующими изменениями и дополнениями).

## 5. Отчетность.

**5.1.** Брокер ведет учет сделок, операций с денежными средствами Клиента и операций с ЦБ, срочных сделок, операций, с ними связанных, и иных операций, совершенных в интересах Клиента, и направляет Клиенту отчеты в следующем порядке:

**5.1.1.** Ежедневный отчет обо всех сделках и операциях, совершенных в интересах Клиента, по итогам каждого рабочего дня, в течение которого проводилась хотя бы одна сделка или операция в интересах Клиента, предоставляется Брокером Клиенту в срок не позднее следующего рабочего дня (но не ранее 10:00 по московскому времени следующего рабочего дня) путем размещения отчета на сайте Брокера по адресу: <http://www.prospect.com.ru>, [www.prsp.ru](http://www.prsp.ru). Клиент обязуется ознакамливаться с отчетами Брокера, размещенными Брокером на сайте Брокера по адресу: <http://www.prospect.com.ru>, [www.prsp.ru](http://www.prsp.ru) в срок не позднее дня размещения соответствующего отчета. Для ознакомления с соответствующим отчетом Клиент обязуется использовать присвоенные ему **ЛОГИН И ПАРОЛЬ**, которые указываются Брокером в Извещении. Днем получения Клиентом отчета является день размещения отчета на вышеуказанном сайте Брокера.

**5.1.2.** Порядок и условия предоставления отчета Брокером Клиенту регламентируется Положением.

## 6. Прочие условия.

**6.1.** Стороны признают, что Брокер вправе в одностороннем порядке вносить изменения и дополнения в Положение. Брокер информирует Клиента об изменениях и дополнениях, вносимых в Положение, в срок и порядке, установленный действующим Положением.

Информирование об изменениях и дополнениях к Положению осуществляется с использованием способов передачи сообщений, установленных Положением.

Клиент обязан проявлять разумную заинтересованность и осведомляться об изменениях и дополнениях, вносимых в Положение, в том числе в тарифные планы оплаты расходов и вознаграждения Брокера. Неосведомленность Клиента в отношении указанных изменений и дополнений не может служить основанием для неисполнения Клиентом обязательств по настоящему Договору.

**6.2.** Любая информация, переданная одной стороной другой стороне в период действия настоящего Договора и содержащая сведения о ценных бумагах, ценах и предложениях (включая условия настоящего Договора), является конфиденциальной и не подлежит разглашению третьим лицам, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством.

**6.3.** К правоотношениям Сторон по настоящему Договору применяется право Российской Федерации.

**6.4.** Стороны договорились принимать все меры к разрешению разногласий между ними путем двусторонних переговоров и/или путем направления одной Стороной претензии другой Стороне. Претензия должна быть рассмотрена в сроки и в порядке, установленные Положением.

В случае недостижения обоюдного согласия и/или неполучения ответа на претензию в установленный в Положении срок, спор разрешается в судебном порядке в Арбитражном суде г. Москвы (если Клиент - юридическое лицо) или в суде общей юрисдикции по месту нахождения Брокера (если Клиент - физическое лицо).

**6.5.** Настоящий Договор заключается на неопределенный срок и вступает в силу с момента его подписания. Действие Договора может быть прекращено по взаимному письменному соглашению сторон или любой из сторон в одностороннем порядке при условии письменного уведомления другой стороны не менее, чем за 5 (Пять) дней до даты прекращения Договора. При прекращении Договора Стороны обязаны исполнить принятые на себя ранее обязательства и осуществить взаиморасчеты в порядке, предусмотренном настоящим Договором.

## 7. Адреса, банковские реквизиты и подписи сторон

### БРОКЕР

ОАО «ИК «ПРОСПЕКТ»

Место нахождения: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, дом 23А, этаж 19, помещение № 26, 27, 28, 29.

Почтовый адрес: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, дом 23А, этаж 19, помещение № 26, 27, 28, 29.

Тел.: +7 (495) 937 33 63

Факс: +7 (495) 937 33 60

ОГРН 1027739113687

ИНН 7711073471 КПП 997950001

р/с 40701810700016120026 (счет только для собственных операций Брокера)

в ПАО «Межтопэнергобанк»

### КЛИЕНТ

Место нахождения:

Почтовый адрес:

Паспорт:

Выдан

Код подразделения

Дата выдачи

(кем и когда выдан)

Тел.:

БИК 044525237  
к/с 30101810345250000237 в Отделении 1 Москва

Факс:

ИНН:

р/с

в

к/с

БИК

Генеральный директор

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /



## **Декларация о рисках ОАО ИК «ПРОСПЕКТ».**

### **1.1. Уведомление (информирование, ознакомление) Клиента с Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.**

Клиент подтверждает, что ознакомлен Компанией с описанной в настоящем пункте Декларацией об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и срочном рынке.

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

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

#### **I. Системный риск**

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

#### **II. Рыночный риск**

Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих вам финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Вы должны отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих вам финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

##### **1. Валютный риск**

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

##### **2. Процентный риск**

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

##### **3. Риск банкротства эмитента акций**

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

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедитесь, в том, что они приемлемы для вас и не лишают вас ожидаемого вами дохода.

#### **III. Риск ликвидности**

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

#### **IV. Кредитный риск**

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

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

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

##### **2. Риск контрагента**

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или Компанией со стороны контрагентов. Компания принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Компания действует в ваших интересах от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиентов хранятся на банковском счете, и вы несёте риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Компании активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

##### **3. Риск неисполнения обязательств Компанией перед вами**

Риск неисполнения Компанией некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства Компании и денежные средства её клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Компании. Однако, обычно 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 Компании хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Компания может установить дополнительное вознаграждение.

Особое внимание следует также обратить на право Компании использовать ваши средства. Если Договор о брокерском обслуживании разрешает Компании использовать ваши средства, она вправе зачислять их на банковский счёт, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае вы принимаете на себя риск банкротства Компании. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с проектом Договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь Компания, каковы правила его хранения, а также возврата.

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

#### **V. Правовой риск**

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

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

#### **VI. Операционный риск**

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

Ознакомьтесь внимательно с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Компания, а какие из рисков несете вы.

#### **VII. Экономический риск**

Связан с нестабильной экономической ситуацией в стране и в мире (в том числе кризисом денежно-кредитной системы, инфляцией), что может свести на нет или обесценить доходы, полученные по результатам операций на рынке ценных бумаг.

#### **VIII. Отраслевой риск**

Связан с неблагоприятным функционированием определённой отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний и на стоимости их ценных бумаг. Часто, негативное состояние одной отрасли отражается на компаниях из других, зависимых отраслей.



### **IX. Финансовый риск**

Связан с соотношением собственных и заёмных средств в источниках финансирования инвестиции. Чем выше доля заёмных средств, тем выше финансовый риск.

### **X. Риски совмещения различных видов деятельности**

Связан с совмещением Компанией, как профессиональным участником рынка ценных бумаг, различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.

### **XI. Инвестиционный риск**

Определяется изменчивостью или периодическими колебаниями доходности ценных бумаг. Существуют три фактора, влияющих на колебание инвестиционных результатов: состав портфеля, степень диверсифицированности портфеля, политика управления портфелем.

### **XII. Инструментальный риск**

Определяется классом используемых финансовых инструментов. По отношению к облигациям и инструментам денежного рынка акции представляют собой более рискованный инструмент.

### **XIII. Риск совершения сделок РЕПО и внебиржевых операций**

Заключение вами сделок РЕПО, а также совершение сделок за ваш счёт на внебиржевом рынке увеличивает размер ваших рисков за счёт того, что заключение указанных сделок накладывает на вас обязательство по резервированию ваших активов, необходимых для урегулирования указанных сделок. вы должны принять во внимание, что урегулирование сделок РЕПО, а также сделок, заключенных на внебиржевом рынке, предполагает резервирование ваших денежных средств или ценных бумаг с момента совершения сделки до момента её урегулирования. В этом случае вы не сможете воспользоваться зарезервированными активами, если иное не установлено Договором с вами. Вы самостоятельно несёте весь риск убытков в результате осуществления Компанией действий, необходимых для урегулирования сделок РЕПО и погашения ваших обязательств.

### **XIV. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами**

Закключаемый Вами Договор может быть связан с ведением индивидуального инвестиционного счёта, который позволяет Вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в данном разделе Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «**на взнос**», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного подоходного налога на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить подоходный налог на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «**на изъятие средств со счета**», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты подоходного налога при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить Вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Компанией и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите Ваш договор ранее трёх лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного Вам налога.

Компания не знает о Вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в Ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что в соответствии с действующим законодательством физическое лицо вправе иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них. В случае заключения нового Договора на ведение индивидуального инвестиционного счета ранее заключенный Договор на ведение индивидуального инвестиционного счета должен быть прекращен в течение месяца. Ответственность за нарушение указанной правовой нормы несёт только физическое лицо, допустившее указанное нарушение.

Также обращаем внимание на то, что Федеральная налоговая служба принимает меры для отслеживания фактов одновременного существования двух и более индивидуальных инвестиционных счетов у физического лица более месяца. Физическое лицо, допустившее существование двух или более индивидуальных инвестиционных счетов одновременно более одного календарного месяца, теряет право на получение инвестиционных налоговых вычетов.

Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данный раздел Декларации не имеет своей целью заставить вас

отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призван помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Убедитесь, что данный раздел Декларации о рисках понятен вам, и при необходимости получите разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **1.2. Уведомление (информирование, ознакомление) Клиента с Декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок.**

Клиент подтверждает, что ознакомлен Компанией с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок. Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные 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 заёмных средств, предоставленных Компанией) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция, и для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества Клиента, переданного Компании, недостаточно с учётом иных ранее заключённых 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 заключённым 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 несёт 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 вернуть (передать) Компании 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 перед Компанией 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 Компании без вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счёт 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 может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Компанией 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 Компанией 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 счету активов.

### **II. Риск ликвидности**

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объёмом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объёмом 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, 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.

Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендует вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призван помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

### **1.3. Уведомление (информирование, ознакомление) Клиента с Декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.**

Клиент подтверждает, что ознакомлен Компанией с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами. Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с совершением сделок 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 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 сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться вашим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

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. Компания в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счёт 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.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принести 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 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, 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.

Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендует вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учётом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Настоящая Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призван помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

#### **1.4. Уведомление (информирование, ознакомление) Клиента с Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг.**

Клиент подтверждает, что ознакомлен Компанией с описанной в настоящем пункте Декларацией о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с совершением сделок с иностранными ценными бумагами.

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации 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.

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

#### **I. 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 являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. 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.

#### **II. Правовые риски**

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

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в 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.

### **III. Раскрытие информации**

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

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

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

#### **1.5. Уведомление (информирование, ознакомление) Клиента Декларацией 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.**

Клиент подтверждает, что ознакомлен Компанией с описанной в настоящем пункте 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. Подписанием настоящего Договора Клиент подтверждает, что он ознакомлен со всей представленной в настоящей Декларации информацией и принимает на себя все возможные риски, в том числе прямо не указанные в Декларации, связанные с совершением сделок с иностранными ценными бумагами.

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.

#### **I. 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. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента 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») 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.

#### **II. 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.

### **III. Риск ликвидности**

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 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.

### **IV. 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 ограничено. 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.

### **V. 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 договора об оказании брокерских услуг, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для вас. Компания 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**

### **I. 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 многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

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 планам.

## II. 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.

## III. 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.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Компанией.

Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Участника организатора торгов.

Подписывая настоящую декларацию, Клиент подтверждает, что он принимает риски, возникающие при проведении операций на рынке ценных бумаг.

**Клиент:** \_\_\_\_\_  
(наименование Клиента – юридического лица/Ф.И.О. физического лица, уполномоченного представителя Клиента;  
указание на должность/полномочия по доверенности)

**Подпись Клиента** (уполномоченного представителя Клиента) \_\_\_\_\_

«        »                    20    года