

**ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ,  
связанных с осуществлением операций на рынках ценных бумаг**

г. Москва

"\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ года

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на фондовом рынке.

Клиент осознает, что инвестирование средств в финансовые инструменты сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля Сторон, и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе, с нестабильностью политической и экономической ситуации в РФ и несовершенством законодательной базы РФ. В этой связи, Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Соглашения "О предоставлении АКБ "ПЕРЕСВЕТ" (ЗАО) услуг на рынке ценных бумаг".

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в финансовые инструменты в Российской Федерации.

***Политический риск -***

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно, и к конфискации, либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

***Экономический риск -***

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в России. Формирующаяся экономическая система РФ не представляет собой надежного механизма с отлаженными и стабильно функционирующими элементами. Отсутствие конкурентной среды и высокий уровень монополизации в ряде секторов российской экономики, слабое государственное регулирование экономики и волонтаризм экономических властей, отсутствие развитых рыночной и экономической инфраструктур существенно ограничивают развитие бизнеса в России. Относительно низкий уровень отечественных сбережений, ограниченно конвертируемая национальная валюта, дефицит государственного бюджета и высокий уровень государственного долга обуславливают нестабильность общей экономической ситуации и ее подверженность частым и радикальным изменениям. Соответственно, любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в финансовые инструменты может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

***Риск действующего законодательства и законодательных изменений -***

риск потерь от вложений в финансовые инструменты, связанный с использованием действующего законодательства Российской Федерации, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов Российской Федерации.

Действующее законодательство Российской Федерации содержит большое количество документов нормативного характера и документов, разъясняющих применение существующей нормативной базы. Изобилие законодательных актов приводит к их коллизиям, но до настоящего момента оставляет много пробелов. В результате многие вопросы решаются при помощи толкования существующих норм. Такое толкование законодательства различными субъектами правоотношений может быть неоднозначным, что может нарушить интересы Клиента в результате неправильного применения законодательных норм, как самим Клиентом, так и третьими лицами, вступающими с ним в правоотношения в процессе осуществления им инвестиций в Финансовые инструменты.

Законодательный процесс в России является активным, и вносимые в действующее законодательство изменения могут привести к существенному преобразованию сложившихся правоотношений. Такие изменения также могут привести к определенным потерям Клиента, связанным с торговыми операциями на фондовом рынке и инвестициями в финансовые инструменты.

***Риск налогового законодательства -***

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на рынке ценных бумаг.

Налоговое законодательство является частью законодательства Российской Федерации и поэтому к нему применимо все, что сказано выше о Риске действующего законодательства и законодательных изменений. Позиция налоговых органов по тем или иным вопросам может претерпевать существенные изменения, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения неблагоприятных последствий для Клиента, осуществляющего инвестирование в Финансовые инструменты.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

***Валютный риск -***

**Приложение 5 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО)**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с:

- осуществлением операций в соответствии с действующим валютным законодательством Российской Федерации,
- внесением изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие операции с использованием различных валют,
- действиями органов исполнительной власти, регулирующими операции с использованием различных валют.

Курс российской валюты контролируется со стороны государства в лице Банка России путем введения различных ограничений пределов изменений этого курса, а также путем использования иных доступных Банку России механизмов.

Законодательство РФ устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль соблюдения которого осуществляет Банк России и уполномоченные им кредитные учреждения. При этом Банк России имеет право самостоятельно менять порядок осуществления валютных операций и выдавать соответствующие разрешения на осуществление таких операций, когда это необходимо.

У Клиента, в случае проведения торговых операций с ценными бумагами российских эмитентов и/или инвестиций в такие ценные бумаги, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. В России инвестиции, оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, подвержены риску серьезных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов.

**Риск репатриации денежных средств -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с репатриацией денежных средств Клиента.

Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения, либо запреты, на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиентов, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

**Риск инфраструктуры рынка ценных бумаг -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах ДЕПО в депозитарии. При осуществлении торгов в Торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется Уполномоченным Депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и Уполномоченного депозитария ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

**Риск банковской системы -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Соглашения “О предоставлении АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО) услуг на рынке ценных бумаг” (далее по тексту – Соглашение), осуществляются через Расчетную Палату ТС, обслуживающие банки Банка и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Соглашения. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

**Риск использования информации на рынке ценных бумаг -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на рынке ценных бумаг.

Информация, используемая Банком при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базированию на такой информации неадекватной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

**Риск инвестиционных ограничений -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний либо в общем размере долговых обязательств

**Приложение 5 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО)**

определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Федеральной службы по финансовым рынкам для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Банк будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

**Риск миноритарного инвестора -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства РФ, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полной информацией о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить умаления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

**Риск ликвидности -**

риск, связанный с возможностью потерь при реализации финансовых инструментов из-за изменения оценки их качества.

Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующую Заявку Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Заявки и/или других её элементов увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированной Заявки увеличивает риск её неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).

**Операционный риск -**

риск потерь, возникающих в связи с неполадками в работе компьютерных систем, компьютерным мошенничеством и т.д.

Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям и ошибкам в работе. Возможности Клиента в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут разниться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

**Риск проведения электронных операций -**

риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции, производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и его Банком), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Вами тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Вы будете подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы может стать выполнение каких-либо Ваших приказов не в соответствии с Вашими указаниями или их невыполнение вообще.

**Риск осуществления электронного документооборота -**

риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

В связи с тем, что некоторые существенные аспекты использования специализированного программно-технического обеспечения для осуществления взаимодействия между контрагентами в электронном виде остаются в той или иной степени неурегулированными законодательно, такое взаимодействие в значительной степени опирается на согласованные положения двусторонних документов, регламентирующих порядок и особенности такого взаимодействия. В такой ситуации контрагенты вынуждены полагаться только на двусторонние договоренности, и несут повышенный риск пострадать от невозможности или ограниченной возможности использовать для разрешения возникающих спорных вопросов те или иные законодательные нормы.

**Риск взимания комиссионных и других сборов -**

риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с финансовыми инструментами.

**Приложение 5 к Регламенту оказания услуг на рынке ценных бумаг АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО)**

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

**Риск недостижения инвестиционных целей -**

риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные финансовые инструменты. Именно потому, что инвесторы готовы пойти на эти дополнительные риски, они и получают более высокие доходы на российском фондовом рынке.

Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Заявки на совершение сделок с финансовыми инструментами и её параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

**Риск совершения сделок под предстоящие поступления операционного дня (Сделок ППОД) -**

риск, связанный с возможностью потерь при совершении Сделок ППОД.

Такие сделки заключают в себе высокую степень риска. Размер Начальной Достаточности невелик по сравнению со стоимостью заключаемых контрактов, поэтому такие сделки осуществляются под предстоящие поступления операционного дня. Относительно небольшое изменение рыночной конъюнктуры может оказывать пропорционально большее воздействие на денежные средства, которые Клиент внес или которые Клиенту предстоит внести: это может сработать как в пользу Клиента, так и против Клиента. Для поддержания своей позиции Клиенту, возможно, придется понести убытки в размере всей Начальной Достаточности и любых дополнительных денежных средств, внесенных Клиентом на свой Лицевой счет в Банке. В случае изменения рыночной конъюнктуры не в пользу Клиента или возрастания уровней Достаточности, для поддержания позиции Клиента от последнего может потребоваться уплата существенных дополнительных средств в короткие сроки. В случае невыполнения Клиентом требования о внесении дополнительных денежных средств в установленные сроки позиция Клиента может быть ликвидирована с убытком для Клиента, и только Клиент будет нести ответственность за любой возникающий в связи с этим дефицит.

**Также считаем необходимым отметить, что все вышесказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на фондовом рынке в РФ, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.**

Стороны договариваются, что настоящая Декларация подписывается Банком с использованием факсимильного воспроизведения подписи уполномоченного лица Компании и приложением печати Компании. Стороны согласны, что настоящая Декларация приравнивается к документам, заверенным собственноручной подписью уполномоченного лица Банка, имеет для Сторон обязательную силу, а также силу доказательства при рассмотрении компетентным судом споров между Сторонами, вытекающих из настоящей Декларации.

Подписанием настоящей Декларации Клиент принимает на себя все возможные риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

**От Банка:**

Настоящим подтверждаем факт доведения до сведения Клиента информации о его рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

**Вице-президент**

**АКБ «ПЕРЕСВЕТ» (ЗАО)**

\_\_\_\_\_

**От Клиента:**

Настоящим подтверждаю факт предоставления со стороны Компании информации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и факт принятия таких рисков в полном объеме.

\_\_\_\_\_  
ФИО Клиента – физического лица/подпись уполномоченного лица Клиента – юридического лица,  
печать Клиента – юридического лица  
М.П.