

**Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг и рисках, связанных с использованием индивидуальных инвестиционных рекомендаций.**

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

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

**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.

**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:

- 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. Законодательство Российской Федерации устанавливает режим осуществления валютных операций, контроль за соблюдением 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.

- 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.

- Риск банкротства эмитента акций:

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в случае появления/выявления признаков такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, вам следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с вашим брокером 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.

**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.

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

**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. Клиент, являющийся нерезидентом, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение клиента, имеющего какие-либо налоговые льготы и преимущества. Риск репатриации денежных средств – риск финансовых потерь, связанный с репатриацией денежных средств инвестора. 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.

**Информационный риск** – риск потерь, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках. Информация, используемая Инвестиционным советником при оказании услуг клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Инвестиционный советник не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения

недостовой 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 базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки.

**Риск, связанный с действиями/бездействием третьих лиц,** – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц. Исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий.

**Операционный (технический, технологический, кадровый) риск** – риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа. Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, так как такие убытки могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их членами.

**Операционный риск инвестиционного советника** (риске возникновения у получателя финансовых услуг убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов инвестиционного советника, некорректных действий или бездействия работников инвестиционного советника и (или) воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, правовом риске, риске информационной безопасности).

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

**Риск совершения операций на Срочном рынке** – риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы). При совершении сделок на срочном рынке клиент должен иметь в виду следующее: Расчетные и Клиринговые Палаты Торговых систем производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим клиент может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции от клиента может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если клиент не сможет внести эти

дополнительные средства в установленный срок, позиция клиента может быть принудительно закрыта с убытком и клиент будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств. При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции клиента. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены. Инвестиционный советник обращает внимание клиента на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому. Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

Дополнительно обращаем внимание на следующие риски:

- риск миноритарного клиента – риск финансовых потерь, связанный с достаточно слабой защищенностью клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента;

- отраслевые риски, связанные с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг;

- риск взимания комиссионных и других сборов. 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;

- 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 активы.

Уведомляем о повышенных рисках, связанных с финансовыми инструментами для квалифицированных инвесторов, об ограничениях, установленных законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с п. 2 ст. 19 Федерального закона №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

### **Риски, связанные с использованием индивидуальных инвестиционных рекомендаций:**

Оказание услуг инвестиционного консультирования в отношении ценных бумаг, сделок с ними и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляется Инвестиционным советником на основании заключенного Договора об инвестиционном консультировании в соответствии с Инвестиционным профилем клиента.

Инвестиционный советник использует при оказании услуг на инвестиционное консультирование доступную публичную информацию

заслуживающих доверия источников, однако Инвестиционный советник не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной. Инвестиционный советник также вправе заключать договоры на предоставление аналитических материалов и обзоров для формирования инвестиционных рекомендаций с третьими лицами. Инвестиционный советник не берет на себя обязательство обновлять/корректировать указанную в индивидуальных инвестиционных рекомендациях информацию в связи с утратой актуальности содержащейся в рекомендации информации, в том числе при выявлении несоответствия действительности приводимых в ней данных. Вся информация актуальна исключительно по состоянию на дату предоставления клиенту индивидуальных инвестиционных рекомендаций, если в самой рекомендации не содержится иных условий. Несмотря на должную осмотрительность при подготовке инвестиционных рекомендаций, Инвестиционный советник не дает никаких гарантий и заверений и не принимает на себя ответственности в отношении надежности, точности и полноты информации, содержащейся в индивидуальных инвестиционных рекомендациях. При принятии инвестиционных решений клиент должен проводить собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию, представленную в индивидуальных инвестиционных рекомендациях Инвестиционного советника, а также получать отдельные налоговые, финансовые, юридические и иные другие необходимые консультации.

Несмотря на формирование рекомендаций Инвестиционным советником рекомендации, в наибольшей степени соответствующей интересам клиента и его инвестиционному профилю, клиент должен учитывать, что стоимость любых инвестиций может увеличиваться или уменьшаться, и клиент может потерять инвестированные средства.

Определенные сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами (например, с производными финансовыми инструментами или структурными продуктами) связаны с повышенной степенью риска. Клиентам до принятия инвестиционного решения следует проводить собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию, представленную в индивидуальных инвестиционных рекомендациях Инвестиционного советника, а также получать отдельные юридические, налоговые, финансовые, бухгалтерские и другие необходимые профессиональные консультации, основываясь на индивидуальных обстоятельствах.

Также клиенту стоит учитывать, что результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем, стоимость любых инвестиций может увеличиваться и уменьшаться в результате изменений на рынке, и клиент может потерять первоначально инвестированную сумму.

Инвестиционный советник является членом СРО "АМИКС", 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.

\*\*\*

Настоящая декларация не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги или финансовые инструменты. До осуществления инвестиций клиенты должны убедиться в полном понимании условий инвестиций и рисков.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на финансовом рынке, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Инвестиционным советником. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

<b>КЛИЕНТ</b>	
<i>Полное наименование / Ф.И.О. полностью</i>	
_____ (подпись)	_____ (Ф.И.О.)
Подписано «__» _____ 202__ г.	

## **Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

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.

### **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 российскими инвесторами, 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.

## **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.

## **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.

Риски, связанные с проведением операций с конкретными иностранными бумагами могут содержаться в эмиссионных документах, в связи с чем настоятельно рекомендую ознакомиться с эмиссионными документами до принятия решения о совершении операций с конкретными иностранными ценными бумагами. Реализация прав по иностранным ценным бумагам зависит от особенностей регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются ценные бумаги.

В соответствии с п. 4.1. ст. 51.1. Федерального закона №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», организатор торговли в определенных случаях может допускать к публичному обращению в Российской Федерации иностранные ценные бумаги без заключения договора с их эмитентом. В таком случае иностранный эмитент не обязан раскрывать информацию в Российской Федерации о своей деятельности и о ценных бумагах, допущенных к



публичному обращению у организатора торговли. В соответствии с законодательством Российской Федерации на такого эмитента не распространяются требования об инсайте, а также не устанавливается ответственность эмитента за убытки, причиненные инвесторам вследствие содержащейся в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение информации. В случае допуска к организованным торгам иностранных ценных бумаг без договора с организатором торговли обеспечивается постоянный доступ к информации об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах, раскрытой в соответствии с личным законом иностранной биржи, на которой указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга. Такой доступ может быть обеспечен путем опубликования на сайте организатора торговли указателей страниц сайтов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, однако, организатор торговли не может гарантировать работоспособность сайтов иностранных эмитентов.

Обращаем Ваше внимание на расходы в связи с транзакционными налогами, сборами, пошлинами и иными платежами, которые могут возникнуть в связи с обращением иностранных ценных бумаг в соответствии с применимым законодательством эмитента.

\*\*\*

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

<b>КЛИЕНТ</b>	
<i>Полное наименование / Ф.И.О полностью</i>	
_____/_____ (подпись)	(Ф.И.О.)
Подписано «__» _____ 202__ г.	

## **Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами и структурными продуктами.**

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.

**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. Обслуживающий вас брокер в этом случае вправе без вашего дополнительного согласия «принудительно закрыть позицию», то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств, или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Вы можете понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для вас направление, и вы получили бы доход, если бы ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

**Риск ликвидности.** Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками.

Если ваша инвестиционная стратегия предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Обратите внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный вами договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у вас возникла необходимость закрыть позицию, обязательно рассматривайте помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Ваши поручения, 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.

**Системный риск.** 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. 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 планам инвестора. 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, инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами. 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. Клиенту необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимает ли инвестор 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 удобства инвестора. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда необходимо учитывать вероятность 10 ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Клиент уведомлен об отсутствии судебной защиты в соответствии с п.2 ст. 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации по сделкам с производными финансовыми инструментами. Требования по таким сделкам подлежат судебной защите, если хотя бы одной из сторон сделки является юридическое лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций или лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, либо хотя бы одной из сторон сделки, заключенной на бирже, является юридическое лицо, получившее лицензию, на основании которой возможно заключение сделок на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом. Требования, связанные с участием физических лиц в указанных сделках, подлежат судебной защите только при условии их заключения на бирже, а также в иных случаях, предусмотренных законом.

## Риски, связанные с приобретением структурных нот.

**Каждый потенциальный инвестор должен определить, основываясь на собственном независимом обзоре и таком профессиональном совете, который он сочтет целесообразным в данных обстоятельствах, что покупка структурного продукта полностью соответствует его финансовым потребностям, целям, полностью соответствует его инвестиционному профилю и является подходящим вложением, несмотря на явные и существенные риски, присущие инвестированию или владению структурным продуктом.**

Уведомляем о повышенных рисках, связанных с финансовыми инструментами для квалифицированных инвесторов, об ограничениях, установленных законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с п. 2 ст. 19 Федерального закона №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда.

Структурные продукты являются **сложными финансовыми инструментами** и могут включать в себя несколько видов инструментов, где выплата зависит от изменений определенных характеристик базовых ценных бумаг, фондовых индексов, процентных ставок и других базовых активов и которые могут быть проданы в качестве единого инструмента или быть комплексом взаимосвязанных инструментов.

Структурные продукты подвержены **общим рискам**, связанным операциями на финансовых рынках, а также рискам, свойственным **иностранному ценным бумагам**, и рискам, связанным с **финансовыми инструментами, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или иностранные индексы**.

Владелец структурного продукта не имеет никаких прав собственности на базовые активы и, следовательно, не будет претендовать на эмитента базовых активов, в том числе в случае его несостоятельности или любого обращения в отношении базового актива. Для инвестора важно оценить **кредитный риск эмитента/гаранта структурного продукта** при рассмотрении вопроса об инвестициях, поскольку данные финансовые инструменты, как правило, не обеспечены. Структурные продукты не являются депозитами и не защищены какой-либо системой страхования или защиты депозитов. Возможность наступления неплатежеспособности эмитента/гаранта структурного продукта может привести к резкому падению цены (вплоть до полной потери ликвидности) структурного продукта. Одно или несколько независимых рейтинговых агентств могут присваивать эмитенту кредитные рейтинги. Однако, кредитные рейтинги могут не отражать все риски. Кредитный рейтинг не является рекомендацией покупать, продавать или держать финансовые инструменты и может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время. Держатели структурных продуктов должны знать, что кредитные рейтинги не являются гарантией качества структурного продукта.

При приобретении определенных типов структурных продуктов, инвесторы не приобретают никаких договорных или иных имущественных прав на пул активов, и/или на виртуальный индексный портфель и/или на любой компонент корзины индекса или стратегии структурного продукта. Отсутствуют права требования в отношении индекса или его компонентов, даже, например, в случае погашения, исполнения или закрытия структурного продукта или в случае банкротства Эмитента. Кроме того инвесторы не в

праве требовать совершения прямых инвестиций в компоненты (корзины, индексы) структурного продукта или в иные инвестиционные продукты, которые следуют из структурного продукта или воспроизводят структурный продукт.

**Рыночный (ценовой) риск.** Основной из рисков, связанных с инвестированием в структурные продукты, является риск потери инвестированной суммы. Поскольку доходность структурного продукта определяется на основании базового актива/активов, инвесторы будут подвержены рискам, связанным с этими базовыми активами. Общая динамика рынка ценных бумаг зависит, в частности, от развития рынков капитала, которые, в свою очередь, зависят от глобальной экономической ситуации, а также от экономических и политических условий в соответствующих странах. Изменения рыночных цен, таких как процентные ставки, цены на товары или волатильность могут оказать негативное влияние на оценку базового актива/активов или структурного продукта.

Структурные продукты не являются обычными долговыми ценными бумагами, поскольку проценты могут не выплачиваться, а возврат любой суммы, вложенной в структурные продукты, может быть переменным и не гарантируется. Защитный барьер определяется при первичном размещении структурного продукта, он определяет насколько базовый актив может снизиться без ущерба капиталу инвестора. В определенных типах структурных продуктов при наличии встроенного защитного барьера защита обеспечивается только в конце срока действия структурного продукта.

Вложение в структурные продукты не является эквивалентом вложения в срочный вклад. В отличие от сберегательного счета или аналогичных инвестиций с более низкой доходностью и небольшим или нулевым риском капитала, структурные продукты могут потенциально иметь более высокую доходность, но существует больший риск потери капитала - если базовый эталонный актив/активы не будет двигаться в ожидаемом направлении, инвесторы могут потерять всю вложенную сумму.

**Риск ликвидности.** Структурные продукты могут не иметь широкого распространения и активного торгового рынка. Соответственно, инвестор подвержен риску того, что его инвестиции в структурные продукты могут быть трудными или невозможными для торговли. Исходя из рыночной практики, эмитент структурного продукта с определенной периодичностью поддерживает двухсторонние котировки по выпущенным продуктам. Однако при резком движении рыночной цены базового актива, на который выпущен структурный продукт, временно может потеряться ликвидность, и инвестор временно не сможет реализовать приобретенный им ранее продукт на вторичном рынке, либо спред котировок значительно расширится и инвестор при реализации структурного продукта понесет значительные убытки. Также эмитент или организатор могут не нести никаких обязательств по предоставлению цен спроса и предложения для конкретного структурного продукта, и не предоставлять никаких гарантий определенной ликвидности или определенного спреда (т.е. разницы между ценой покупки и ценой продажи), и поэтому инвесторы не смогут рассчитывать, что смогут купить или продать структурные продукты в определенную дату или по определенной цене.

Структурные продукты могут быть приостановлены на торгах и/или исключены из списка организатора торговли в любое время в соответствии с применимыми правилами и положениями соответствующей фондовой биржи.

Существует также риск сбоев на рынке (таких как приостановки торгов на фондовом рынке) и других непредвиденных событий, затрагивающих Базовые активы и/или фондовые биржи или рынки, которые могут произойти в течение

срока обращения структурированных продуктов. Такие события могут влиять на время погашения и/или на стоимость структурированных продуктов.

**Риск, связанный с оценкой базовых активов.** Условия структурных продуктов, базовым активом которой являются акции, облигации и индексы, рассчитываемые на основе совокупности цен на финансовые инструменты, предусматривают различные методы определения цен указанных акций, облигаций и индексов, применимые к расчету платежей и поставок, а также, если это применимо, отлагательные и отменительные (барьерные) условия. Необходимо учитывать, что механизм определения цены на биржах или иных площадках может не быть единообразным в течение торгового дня, что может повлиять на стоимость структурного продукта. В рамках механизма оценки может указываться время и место обмена или другое место, в котором должен соблюдаться уровень или стоимость базового актива/активов. В зависимости от того, как рассчитывается уровень или стоимость базового актива/активов, уровень или стоимость такого базового актива/активов могут колебаться в течение торгового дня. Механизм «раскрытия цены», используемый для определения стоимости базового актива/активов, в любой момент времени на биржах или других площадках может быть неодинаковым в течение торгового дня. Это может повлиять на оценку выпуска структурного продукта.

В случае торговых ограничений, санкций и аналогичных событий эмитент имеет право по своему усмотрению использовать для целей расчета стоимости структурного продукта цену последней сделки по базовым активам, по своему усмотрению установить для них справедливую стоимость или даже рассматривать их как не имеющие стоимости, и/или дополнительно приостановить определение цены на структурный продукт или досрочно ликвидировать структурный продукт.

Если какие-либо структурные продукты не перечислены или не торгуются на какой-либо бирже, информация о ценах на структурные продукты может быть более трудной для получения.

**Правовой риск.** Обращение структурных продуктов, как правило, происходит на организованных торгах, через торговые площадки и системы исполнения сделок, регулирование которых может быть различным в зависимости от юрисдикции.

Нормативно-правовые акты отличаются в зависимости от страны совершения сделки с применением правом страны, являющимся личным законом иностранной организации, что может приводить к возникновению препятствий эффективной защиты прав вследствие необходимости применения норм иностранного государства. Условия структурных продуктов обычно основаны на действующем законодательстве на дату соответствующего условия о размещении. Существует риск того, что толкование и / или влияние условий может быть изменено таким образом, что это может отрицательно повлиять на договорные права инвесторов. Нельзя дать никаких гарантий относительно влияния любого возможного судебного решения или изменения применимого законодательства или административную практику после выпуска структурного продукта.

Перед совершением сделки инвестор должен внимательно ознакомиться с применимыми иностранными законами, правилами и средствами защиты в отношении конкретной сделки.

**Валютный риск.** Если базовый актив/активы деноминирован в валюте, отличной от базовой валюты продукта, инвесторы должны учитывать риски, связанные с колебаниями обменных курсов, и тот факт, что риск убытков определяется не только динамикой стоимости базового актива, но также и

неблагоприятной динамикой курса валюты или валют. Это не относится к продуктам с хеджированием валютного курса. Существенные риски, связанные с конвертацией валюты, включают в себя риск того, что обменные курсы могут существенно измениться (включая изменения в связи с повышением курса валюты инвестора по отношению к валюте расчетов). Инвесторы также должны осознавать, что существует риск того, что органы регулирования, обладающие юрисдикцией в отношении валюты инвестора или валюты расчетов, могут изменить меры валютного контроля, которые могут неблагоприятно повлиять на применимый обменный курс или перевод средств в страну и из страны.

**Риск досрочного прекращения.** В отношении определенных типов структурных продуктов обязательное досрочное погашение или прекращение происходит, если соблюдены определенные условия, изложенные в соответствующем перечне условий. Поэтому инвесторы должны знать, что некоторые типы структурных продуктов могут быть прекращены до указанной даты погашения или даты истечения срока действия. Обращаем внимание на возможность досрочного погашения структурного продукта по причине чрезвычайных обстоятельств, оказывающих влияние на эмитента - при изменении индекса, при изменениях в законодательстве, при наступлении обстоятельств, которые могут повлиять на рынки базового актива/активов или взаимосвязанных инструментов, или на возможность эмитента продукта осуществлять хеджирование или на его издержки.

**Комиссия и стоимость хеджирования.** Первоначальная цена структурного продукта может включать комиссию за распространение или комиссию, взимаемую эмитентом, а также стоимость или ожидаемую стоимость хеджирования обязательств эмитента (если применимо). Соответственно, существует риск того, что при выпуске цена, по которой эмитент или его аффилированные лица захотят приобрести структурные продукты у инвестора на вторичном рынке, будет ниже, чем первоначальная цена выпуска, если таковая имеется. Такая плата, комиссия и стоимость хеджирования также могут быть вычтены из суммы погашения, подлежащей выплате при прекращении структурных продуктов. Кроме того, любые такие цены могут отличаться от значений, определенных моделями ценообразования, используемыми Эмитентом или аффилированными лицами в результате операционных издержек.

**Риски, связанные с конкретным выпуском структурного продукта.** Банки и другие финансовые учреждения могут выпускать широкий спектр структурных продуктов. Условия структурного продукта могут предусматривать полное обесценивание первоначальной суммы инвестирования или потерю накопленного дохода при наступлении условий, определенных в описании структурного продукта. Некоторые из них имеют особенности, которые представляют особые риски для инвесторов. Инвестор должен внимательно ознакомиться с условиями и содержанием документов, регулирующих выпуск и обращение конкретного структурного продукта.

Инвесторы в структурные продукты должны учитывать, что, если иное не указано в применимых условиях, право владельца структурного продукта будет ограничено суммами, полученными путем предъявления требования по гарантии. Гарантия может покрывать только часть платежных обязательств эмитента.

В ходе своей обычной деятельности эмитенты, гарант и/или любой из их аффилированных лиц могут осуществлять транзакции для своего собственного счета или для счета своих клиентов, которые могут рассматриваться как противоречащие интересам действующих владельцев.



Соответственно, существует риск того, что определенные конфликты интересов могут возникнуть как между эмитентом или его аффилированными лицами, так и между интересами эмитента или этих аффилированных лиц и интересами владельцев структурного продукта.

Условиями выпуска может быть предусмотрено, что ее эмитент имеет право определять необходимость или допустимость корректировки параметров ноты, включая замену базовых ценных бумаг, а также условия и дату вступления в силу соответствующей корректировки. Итоговый результат такой корректировки может быть сложно предсказать заранее.

**Расчет агента по усмотрению и оценке.** Расчет процентных выплат (если применимо) и / или суммы, подлежащей выплате в отношении погашения, истечения срока действия или исполнения, может осуществляться на основе определенных ставок, опубликованных в биржевой или другой системе котировок, или, если любая такая ставка или уровень или значение не отображаются в соответствующий момент времени, уровень или значение (в зависимости от обстоятельств), определенные расчетным агентом по собственному усмотрению. Структурные продукты могут быть погашены (если применимо) до наступления срока их погашения в определенных обстоятельствах по сумме, определенной расчетным агентом, которая может быть меньше их номинальной суммы. Соответственно, инвестор подвержен риску того, что расчет платежа может быть определен одной стороной, которая может быть самим эмитентом или его аффилированными лицами, и инвестор не может возражать против такого расчета или определения. Расчетному агенту может быть разрешено использовать его собственные модели при определении условий корректировки, и инвесторам может быть сложно предсказать результирующие корректировки заранее.

\*\*\*

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 вашим брокером. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

<b>КЛИЕНТ</b>
<i>Полное наименование / Ф.И.О. полностью</i>
<hr style="width: 50%; margin-left: auto; margin-right: auto; border: none; border-top: 1px solid black;"/> <div style="display: flex; justify-content: space-between; width: 80%; margin: auto;"><span>(подпись)</span><span>(Ф.И.О.)</span></div>
Подписано «__» _____ 202__ г.

