# Декларация о рисках, связанных

# с заключением, исполнением и прекращением договора о брокерском обслуживании

(далее - Декларация о рисках или Декларация)

1. Целью настоящей Декларации является предоставление АО «АБ «РОССИЯ» (далее – Банк) при заключении договора о брокерском обслуживании (далее – Договор) информации о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора.
2. Банк информирует о том, что денежные средства Клиентов, зачисляемые на счета для проведения брокерских операций и (или) передаваемые Банку, как брокеру, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным [законом](consultantplus://offline/ref=AD4E49E9ED6B9E5CAC3753BC6137D9AEBBE0FC758E59D76A3B0FB3DBD0F18592895F75397FABD685CD6B302517wB7EN) от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».
3. Настоящая Декларация (уведомление) является неотъемлемой частью Договора, заключаемого между Банком, осуществляющим брокерскую деятельность и Клиентом.
4. Клиент должен осознавать факт того, что любые инвестиции на финансовом рынке являются рискованными. Риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с неблагоприятным влиянием различного рода факторов.
5. Обращаем Ваше внимание на то, что настоящая Декларация о рисках не раскрывает информацию обо всех рисках на рынке ценных бумаг вследствие разнообразия возможных к возникновению ситуаций, в Декларации указаны основные риски.
6. Клиенту необходимо определить приемлемый уровень риска для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к решению вопроса о совершении операций на рынке ценных бумаг, в том числе учитывать факторы риска, приведенные в настоящей Декларации.
7. Информирование о рисках, связанных с совершением операций на рынке ценных бумаг:
   1. Системный риск

Может затрагивать один или несколько финансовых институтов и проявляться в снижении их способности выполнять свои функции. В силу взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой, оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

* 1. Рыночный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы и как следствие, приводит к снижению доходности и (или) убыткам. Рыночный (ценовой) риск проявляется в увеличении проданных финансовых инструментов и (или) в уменьшении цены купленных финансовых инструментов, в связи с чем стоимость портфеля Клиента может снижаться, а рост его стоимости в прошлом не означает роста в будущем. К рыночным рискам относятся:

* + 1. Валютный риск

Проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности). Реализация валютного риска и как следствие изменение размера обязательств по финансовым инструментам, может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним;

* + 1. 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.

* 1. Риск банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным.

* 1. Риск ликвидности

Проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них, в связи с чем быстрая продажа финансовых инструментов может привести к убыткам.

* 1. Кредитный риск

Заключается в возможности невыполнения обязательств, принятых на себя другими лицами. 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;

* + 1. Риск вложений в субординированные облигации

Субординированные облигации – это разновидность облигаций, главной особенностью которых является более низкий приоритет владельца таких облигаций в очереди кредиторов в случае финансовой несостоятельности эмитента (дефолта), в связи с особенностями прав, предоставляемых данными облигациями вероятность получения клиентом возмещения основной суммы долга, в случае дефолта по субординированным облигациям, является крайне низкой. В соответствии с законодательством Российской Федерации эмитентами таких облигаций могут являться только кредитные организации. Одной из важных особенностей субординированных облигаций является возможность списания данных обязательств кредитной организации, в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитной организации, в случае если кредитной организацией – эмитентом субординированных облигаций нарушены нормативы Банка России. Еще одной отличительной особенностью таких облигаций является их срочность: облигации выпускаются на длительный срок, широко применяются выпуски облигаций без даты погашения. В связи с этим субординированные облигации несут повышенные финансовые риски для Клиента в сравнении с иными видами облигаций.

* 1. Риск контрагента и (или) третьего лица

Проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом и (или) Банком, как брокером и (или) участником клиринга со стороны контрагентов по сделкам, в том числе при совершении операций на внебиржевом рынке. Банк, как брокер и (или) участник клиринга не может исключить риск контрагента и (или) третьего лица, участвующего в исполнении сделок, совершенных Банком, как брокером. По сделкам, совершенным на торгах организатора торговли возможны случаи прекращения обязательств и требований Клиента, в порядке и на условиях, предусмотренных нормативными документами клиринговых и расчетных организаций.

* 1. Правовой риск

Связан с возможными изменениями действующего законодательства Российской Федерации и (или) нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, в том числе возможно изменение правил расчета и ставок налога, отмена налоговых вычетов, которые могут привести к негативным последствиям для Клиента.

* 1. Операционный риск

Заключается в возможности причинения убытков Клиенту в результате нарушения внутренних процедур и (или) требований, установленных нормативными документами Банка, ошибок и недобросовестных действий работников Банка, сбоев в работе технических средств Банка и его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, связанных с предоставлением брокерских услуг.

1. Информирование о рисках, связанных с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции:
   1. Банк, как брокер не предоставляет услуг, связанных с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции.
   2. Банк информирует Клиентов, что в результате совершения маржинальных сделок и сделок, приводящих к непокрытой позиции, при неблагоприятном изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или превысить размер средств, принимаемых для расчета уровня маржи, что приводит к потере части или всех активов Клиента. При неблагоприятном движении цен позиция Клиента может быть принудительно закрыта, что может привести к потерям, превышающих инвестируемую сумму.
2. Информирование о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, в том числе при заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитываемые исходя из стоимости таких ценных бумаг:
   1. В связи с приобретением иностранных ценных бумаг и (или) заключением срочных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, кроме общих рисков рынка ценных бумаг и срочного рынка таким операциям присущи системные риски, свойственные стране, где выпущены или обращаются ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся: политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, особенности финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге. 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. 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.
   2. В случае изменения регулятивных подходов к владению иностранными финансовыми инструментами, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты возможно возникновение их отчуждения вопреки планам владельца. При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо учитывать, что предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.
   3. Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным в такой стране правилам. Законодательство Российской Федерации допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Необходимо также учитывать отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности и международным стандартам финансовой отчетности.
3. Информирование о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (срочный рынок):
   1. Риск совершения операций на срочном рынке

Связан с возможностью потерь при совершении сделок с финансовыми инструментами срочного рынка (фьючерсы и опционы):

* 1. При совершении срочных сделок необходимо учитывать, что расчетно-клиринговые организации осуществляют ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. Для поддержания позиции Клиента может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. При невозможности внесения средств в установленный срок, позиция может быть принудительно закрыта с убытком, причем ответственность за любой дефицит средств сохраняется.
  2. При определенных сложившихся на рынке условиях (в том числе в случае, когда рыночная цена фьючерсного контракта отрицательная, или базовый актив фьючерсного контракта торгуется по отрицательной цене) может стать затруднительным или невозможным закрытие позиции. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен или при перемещении цен в отрицательную зону торги будут приостановлены, ограничены или прекращены, при этом обязательства Клиента перед участниками торгов остаются в силе.
  3. Различные расчетно-клиринговые организации используют отличающиеся правила определения цен базовых активов для расчетов, динамика цен расчетных фьючерсных контрактов может отличаться от динамики цен базовых активов. Для большего понимания особенностей срочного рынка и уменьшения риска возможных потерь при совершении сделок необходимо внимательное изучение спецификации срочных контрактов, правил функционирования торговой и расчетно-клиринговой инфраструктуры, а также постоянный контроль за информацией, влияющей на ценовые параметры и состояние торгов, особенно при наличии открытых позиций.
  4. Поручение, направленное на ограничение убытка, необязательно ограничит убытки, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене.
  5. В определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками торгов и их клиентами торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников торгов и их клиентов, приостановить или ограничить торги.
  6. В сравнительно короткий период времени возможно потерять все свои средства, учитываемые в виде гарантийного обеспечения, а также получить убытки многократно превышающие гарантийное обеспечение.

1. Информирование о рисках, связанных с использованием программ для электронных вычислительных машин, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации. Банк не предоставляет услуги инвестиционного советника, не использует электронные вычислительные машины, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации, в связи с чем данный вид риска у Клиентов Банка отсутствует.
2. Информирование о рисках, рисках, связанных с использованием брокером в своих интересах денежных средств получателей финансовых услуг. Договором, заключенным между Банком и Клиентом, не предусмотрено использование Банком денежных средств и ценных бумаг Клиентов, в связи с чем данный вид риска у Клиентов Банка, находящихся на брокерском обслуживании отсутствует.
3. Информирование об общем характере и (или) источниках конфликта интересов

В процессе осуществления брокерской деятельности возможно возникновение конфликта интересов – противоречия между имущественными и иными интересами Банка, как брокера, и (или) его работников, осуществляющих свою деятельность на основании трудового или гражданско-правового договора и клиента Банка, находящегося на брокерском обслуживании в Банке, в результате которого действия (бездействия) Банка и (или) его работников причиняют убытки Клиенту и (или) влекут иные неблагоприятные последствия для Клиента. Источником возникновения конфликта интересов может стать нарушение со стороны работников Банка принципов профессиональной деятельности, принципов работы с Клиентами, несоблюдение мер, обеспечивающих защиту интересов Клиента, несоблюдение правил выявления, контроля и предотвращения конфликта интересов.

1. Дополнительная информация

Получатели финансовых услуг имеют право по письменному запросу, предоставленному в Банк получать следующую информацию:

* 1. О видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Банка, как брокера и порядке его уплаты.
  2. В отношении паев паевых инвестиционных фондов:
     1. Инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда.
     2. Источник получения сведений об изменении расчетной стоимости инвестиционного пая за последние шесть месяцев (в случае предоставления такой информации управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и (или) нахождения такой информации в свободном доступе).
     3. Размер вознаграждения управляющей компании и общий размер вознаграждения специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, аудиторской организации, а также оценщика, если инвестиционная декларация паевого инвестиционного фонда предусматривает возможность инвестирования в имущество, оценка которого осуществляется оценщиком.
     4. О порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.
  3. Применительно к заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:
     1. Спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, включая спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом).
     2. Сведения о размере суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом.
     3. Источник получения сведений о колебании цены (значения) базисного актива за последние шесть месяцев, предшествующих дате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае наличия у Банка информации о таком источнике).

1. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации настоящим АО «АБ «РОССИЯ» также уведомляет Клиента о следующем:
   1. Денежные средства, передаваемые Клиентом в Банк для инвестирования в финансовые инструменты или полученные в рамках Договора, будут учитываться на счете (счетах), открытом (открытых) Банком в кредитных организациях для целей учета денежных средств клиентов, вместе с денежными средствами других Клиентов Банка.
   2. Банк также информирует о том, что имущество Клиента, предоставленное в качестве обеспечения обязательств, допущенных к клирингу, и обязательств, возникших из договоров, заключенных Банком за счет Клиента, учитывается совместно с имуществом и обязательствами других Клиентов Банка, за исключением случаев, когда по требованию Клиента Банк открыл отдельный счет для Клиента в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте». При хранении денежных средств клиентов на общем счете вместе с денежными средствами других клиентов Банка, а также в связи с отсутствием отдельного учета его имущества, предоставленного в качестве обеспечения, и обязательств участника клиринга, возникших из договоров, заключенных за счет этого клиента, возможен к реализации риск задержки возврата Клиенту денежных средств, в связи с отсутствием на счете Банка достаточной для исполнения соответствующего поручения Клиента суммы денежных средств.
   3. В целях должного исполнения обязательств Банка, в связи с заключением Договора, Банк ведет внутренний учет денежных средств, ценных бумаг и операций с денежными средствами и ценными бумагами Клиента отдельно от денежных средств, ценных бумаг и операций с денежными средствами и ценными бумагами других клиентов и самого Банка. Ведение внутреннего учета Банком осуществляется в соответствии с требованиями Банка России.
   4. Банк не использует ценные бумаги Клиентов в собственных интересах и не совершает сделок, приводящих к непокрытой позиции Клиента, в связи с чем соответствующие риски у Клиента отсутствуют.
2. Учитывая вышеизложенное, Банк рекомендует Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций на рынке ценных бумаг, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.
3. Данная Декларация (указанные в ней риски) не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Вам оценить риски и ответственно подойти к принятию решения при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.
4. Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках (указанные в ней риски), понятна Вам, и при необходимости, получите разъяснения у работника Банка, или консультанта, специализирующегося на соответствующем вопросе.