Декларация о рисках

Цель настоящей Деклараций - предоставить Инвестору информацию о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Договора об инвестиционном консультировании, а также совершением операций на рынке ценных бумаг и заключением сделок, являющихся производными финансовыми инструментами.

Риск на финансовом рынке возникает при осуществлении операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами вследствие отклонения фактического результата от ожидаемого в условиях неопределенности, что может привести к возникновению у Инвестора соответствующих убытков.

При заключении договора об инвестиционном консультировании Инвестор подтверждает свою осведомленность о рисках, приведенных в настоящей Декларации и соглашается с принятием на себя всех рисков, которые могут возникнуть в результате совершения операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на основании Индивидуальной инвестиционной рекомендации, сформированной Инвестиционным советником.

Инвестор ознакомлен, что денежные средства, передаваемые Брокеру для целей инвестирования в финансовые инструменты, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Инвестору рекомендуется ознакомиться с расходами, связанными с взаимодействием с Брокером, для оценки расходов, которые будут возникать в связи с владением, хранением и совершением операции с финансовыми инструментами с целью получения достоверной информации о том, что указанные расходы допустимы для Инвестора и не лишают его ожидаемого дохода.

Настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных со сделками на финансовом рынке вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций и приводит основные риски, с которыми могут быть связаны операции на финансовом рынке, в связи с чем, Инвестору рекомендуется также ознакомиться с соответствующей декларацией о рисках у Брокера, посредством которого Инвестор намерен совершать операции с финансовыми инструментами.

I. Общие риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг

1. Системный риск.
Одним из общих рисков, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, является системный риск, который заключается в негативном влиянии на весь финансовый рынок как отдельной страны, так и группы стран в связи с невозможностью одного или нескольких финансовых институтов выполнять свои функций. Системный риск затрагивает не отдельно взятых участников финансового рынка, а целый ряд организаций, его составляющих в силу высокой степени их взаимосвязанности и взаимодействия, что обусловлено процессами глобализации и универсализации, а также высокой скоростью передачи данных и информации. Оценка системного риска является сложной задачей, но при этом реализация указанного риска может значительно повлиять на всех участников финансового рынка.

2. Страновой риск.
Под страновым риском следует понимать риск того, что действия суверенного государства могут оказать влияние на доходы (в том числе потенциальные), расходы, имущественные и иные права и обязанности Инвестора. К основным страновым рискам можно отнести: макроэкономические (банковские кризисы, валютные кризисы, кризисы долговых обязательств, снижение темпа роста ВВП, рост долговой нагрузки, снижение объемов международной торговли и др.), политические (эскалация военного конфликта, введение экономических или иных санкций и др.), обстоятельства непреодолимой силы, в том числе природные катастрофы, изменения действующего законодательства (принятие нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным последствиям), изменения налогового законодательства (изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и др., которые могут привести к невозможности осуществления инвестирования или снижению их эффективности, необходимости продажи части портфеля ценных бумаг и др.).

3. Рыночный риск.
Рыночный риск проявляется в неблагоприятном изменении цен на финансовые инструменты, 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 (форс-мажор), и как правило приводит к снижению доходности или даже убыткам. Эффективным инструментом для снижения зависимости от рыночного риска является диверсификация Инвестором своего инвестиционного портфеля. В зависимости от выбранной стратегии рыночный риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов.
Рыночный риск включает в себя следующие виды рисков:

3.1. Ценовой риск:
Под ценовым риском следует понимать возможность снижения доходности или получения финансового убытка Инвестором вследствие неблагоприятного изменения цены актива, политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера.

В зависимости от направления позиции неблагоприятным сценарием может быть: рост цены актива при операции короткой продажи указанного актива или падения цены актива при покупке указанного актива с целью ожидания повышения его стоимости. Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих Инвестору финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Необходимо принимать во внимание, что подверженность рыночному риску увеличивается в дни выхода отчетности компании-эмитента, после проведения общего собрания акционеров компании-эмитента, в выходные и праздничные дни, в дни публикации статистической и иной официальной информации, объявления о несостоятельности (банкротстве) эмитента и др.

3.2. Валютный риск:
Это риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов. Под валютным риском следует понимать риск неблагоприятного изменения одной валюты, номинированной в другой валюте, при котором доходы Инвестора от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Инвестор может потерять часть дохода либо понести убытки.

Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что в свою очередь может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.
Следует учитывать тот факт, если валюта является неликвидной (если организованные торги на валютном рынке, организованные ПАО Московская Биржа не проводятся, если нет прямого курса Банка России или банков), то возможны определенные трудности с ее конвертацией, связанные с дополнительными финансовыми и временными издержками.

3.3. Процентный риск:
Процентный риск представляет собой риск снижения доходности или получения финансового убытка Инвестором в случае несовпадения сроков погашения требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок. Убытки от процентного риска могут быть связаны с привязкой цены торгуемого инструмента к уровню процентной ставки (например, облигации с фиксированным купоном), диспропорциями в изменениях процентных ставок по требованиям и обязательствам, невозможностью рефинансирования дохода/получения фондирования под аналогичную ставку.
Процентный риск проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом.

3.4. Риск ликвидности:
Под риском ликвидности понимают риск отсутствия возможности быстро и без потерь реализовать ценные бумаги на рынке по желаемой цене в ввиду отсутствия (снижения) спроса на них, а также

вывести денежные средства с торгового счета. Если Инвестор является держателем большой позиции по инструменту, то ее ликвидация (закрытие) может пройти по средней цене, значительно отличающейся от рыночной цены и цены, по которой формировалась данная позиция. При этом разница цен будет тем больше, чем менее ликвидной является бумага. Кроме того, следует учитывать, что в случае значительного изменения цены по ценной бумаге, торги по ней могут быть приостановлены, следовательно, будет невозможно заключить сделку купли/продажи указанной ценной бумаги на организованном (биржевом) рынке в течение периода приостановки.

3.5. Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций:
Риск несостоятельности (банкротства) эмитента акций проявляется в резком падении цены акций компании, признанной несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности. Для снижения системных и рыночных рисков инвестору следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов, использовать различные классы активов и разные валюты, вкладывать в объекты инвестирования, являющихся частями разных систем.

4. Кредитный риск
Кредитный риск представляет собой риск неисполнения / ненадлежащего исполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Инвестора. Следует специально обратить внимание на следующие кредитные риски:

4.1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам:
Данный риск заключается в невозможности (временной или постоянной) эмитента долговой ценной бумаги выплачивать доход Инвестору и, при наступлении срока погашения (если такой предусмотрен), выплатить сумму в размере номинальной стоимости ценной бумаги.

Общепринятой интегральной оценкой рискованности инвестиций в ценную бумагу является кредитный рейтинг, присвоенный ее эмитенту международными или национальными рейтинговыми агентствами. Следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации и не отражать текущего финансового состояния оцениваемой компании.

4.2. Риск контрагента:
Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Инвестором со стороны контрагентов, задействованных в учете, хранении и совершении операций с денежными средствами и/или ценными бумагами Инвестора.

Инвестиционный советник, в пределах своих полномочий, должен принимать меры по минимизации указанных рисков, однако не может исключить их полностью, так как взаимодействие Инвестора с контрагентами, как правило, осуществляется без участия Инвестиционного советника. Инвестор должен отдавать себе отчет в том, что, хотя Инвестиционный советник действует в интересах Инвестора от своего имени, риски, возникновение которых возможно в результате действий третьих лиц, несет Инвестор.

4.3. Риск неисполнения обязательств Брокером:
Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед Инвестором является видом риска контрагента. При нарушении Брокером прав и интересов Инвестора, Инвестор вправе обратиться в саморегулируемую организацию в сфере финансового рынка, объединяющей брокеров, членом которой является соответствующий Брокер, а также в Центральный банк Российской Федерации, и/или судебные и правоохранительные органы.

5. Операционный риск.
Операционный риск - это риск прямых или косвенных потерь Инвестора по причине неумышленного нарушения Инвестиционным советником своих внутренних процедур, ошибок и недобросовестных действий сотрудников Инвестиционного советника, сбоев в работе технических средств Инвестиционного советника и инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торговли, клиринговых организаций, а также других организаций.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение сделок (операций) и в результате привести к убыткам Инвестора. Инвестору необходимо внимательно ознакомиться с документами взаимодействующих с ним финансовых организаций, для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе технические риски какие из рисков технических сбоев несет финансовая организация, а какие из рисков технических сбоев могут быть возложены на Инвестора.

5.1. Технический (технологический) риск как разновидность Операционного риска:

Технический (технологический) риск характеризуется возможностью прямых или косвенных потерь по причине возникновения нарушений в нормальном функционировании технических и программных систем (проблем технического характера, в том числе неисправностей и сбоев в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), посредством которых может осуществляться определение Инвестиционного профиля, формирование Индивидуальных инвестиционных рекомендаций и их направление Инвестору либо преобразование в поручения Брокеру на совершение операций с финансовыми инструментами.

Инвестиционный советник, использующий в своей профессиональной деятельности соответствующие программные средства прилагает все разумные усилия, направленные на исключение нарушений, влияющих на их работу, однако не может однозначно гарантировать их безупречное функционирование.

Инвестор подтверждает понимание того, что указанные технические (технологические) риски также могут возникать со стороны Брокера, обсуживающего Инвестора, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений, в том числе поручений на совершение сделок с финансовыми инструментами, получения информации об их стоимости (котировках), стоимости инвестиционного портфеля Инвестора, плановой позиции, размере начальной маржи, размере минимальной маржи, отчетов Брокера и иной информации.

6. Правовой риск

Правовой риск представляет собой риск потерь из-за негативного изменения законодательства или подзаконных нормативных актов, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, которые могут прямо или косвенно привести к негативным для Инвестора 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 Инвестора последствиям.

К правовому риску также относится риск нарушения законодательства при совершении операций с финансовыми инструментами. К числу основных нормативных правовых актов, регулирующих деятельность на финансовом рынке можно отнести: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

7. Риск инвестиционных ограничений

Риск инвестиционных ограничений - риск убытков Инвестора, связанный с введением уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) в порядке, предусмотренном законодательством РФ ограничений обращения ценных бумаг.

II. Риски совершения операций с иностранными финансовыми инструментами

Под иностранными финансовыми инструментами в целях настоящей Декларации следует понимать ценные бумаги, которым присвоен международный идентификационный код ценной бумаги (ISIN) и эмитентом которых является нерезидент Российской Федерации и/или иностранная структура без образования юридического лица.

Иностранным финансовым инструментам присущи как специфические, так и все общие риски, описанные в разделе I настоящей Декларации. Среди специфических рисков особое внимание необходимо уделить следующим:

1. Системный риск.

Системный риск описываемых иностранных финансовых инструментов связан с ситуациями, влияющими на уровень системного риска, к которым относятся политическая ситуация, особенности

национального законодательства, особенности налогового и валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние публичных финансов, степень развитости финансовой системы страны места нахождения эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой ценные бумаги допущены к обращению.

2. Страновой риск.
Страновой риск описываемых иностранных финансовых инструментов связан со страной резидентства Инвестора, страной резидентства эмитента ценной бумаги и страной резидентства брокера и организатора торговли. Каждой стране характерен свой набор специфических рисков, сочетание которых может привести к значительным убыткам Инвестора.

3. Валютный риск.
Особую значимость для иностранных инструментов имеет валютный риск, возникающий при следующих операциях: конвертации валюты для приобретения/продажи ценных бумаг, получении дохода от владения ценной бумагой и его налогообложения.

4. Операционный риск.
Инвестор несет также повышенный операционный риск из-за роста количества посредников при операциях с иностранными ценными бумагами, увеличения протяженности каналов передачи данных и количества связующих их звеньев и узлов.

5. Правовой риск.
При приобретении иностранных финансовых инструментов Инвестору необходимо принимать во внимание, что указанные инструменты 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации, и в этом случае Инвестор в меньшей степени сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

6. Раскрытие информации.
Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Раскрытие информации иностранными государствами может осуществляться на английском языке либо на ином языке, являющимся государственным или применимым в соответствующей стране.

7. Риск репатриации денежных средств.
Риск репатриации денежных средств - риск убытков Инвестора, связанный с репатриацией денежных средств Инвестора. Репатриация денежных средств Инвестора осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством РФ. Инвестор не может исключать введение уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) ограничений / запрета репатриации денежных средств либо изменение порядка репатриации денежных средств.

8. Риск инвестиционных ограничений.
Риск инвестиционных ограничений - риск убытков Инвестора, связанный с введением ограничений обращения ценных бумаг уполномоченными органами государственной власти (государственными органами) в порядке, предусмотренном законодательством РФ или иностранным применимым законодательством.

8. Иные риски.
Инвестору при совершении операций с иностранными ценными бумагами необходимо принимать во внимание различие между часовыми поясами государства - места обращения ценной бумаги и государства - места нахождения Инвестора.
Кроме того, в некоторых государствах может производиться перевод часов в связи с переходом на летнее / зимнее время.

Также, режим торгов иностранных бирж может не соответствовать режиму торгов локальных бирж как по времени, так и по торговым дням.

III. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Настоящий раздел не раскрывает все риски, связанные с совершением сделок с производными финансовыми инструментами и содержит информацию только об основных рисках. Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) являются сложными, высокорискованными и волатильными финансовыми инструментами, вследствие чего подходят не всем Инвесторам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с более высоким уровнем риска, чем другие. С учетом этого, совершение сделок с производными финансовыми инструментами подходит только опытным Инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

К основным рискам, связанным с производными финансовыми инструментами относятся:

1. Рыночный риск.

Рыночный риск состоит в возможности неблагоприятного изменения размера платежей или стоимости (текущей рыночной оценки) производного финансового инструмента, в том числе из-за:

- изменения или волатильности (колебания) показателей базового актива, в том числе цен, обменных курсов, процентных ставок, значений иных рыночных показателей;
- поступления новой информации или изменения представлений участников рынка о вероятности наступления событий, влияющих на показатели базового актива;
- того, что источник или метод определения показателя базового актива производного финансового инструмента могут меняться или оказаться недоступными в течение срока действия заключенного договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- нарушения нормального функционирования срочного рынка;
- отсутствия ликвидности на срочном рынке;
- обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, что в результате может привести к снижению доходности производного финансового инструмента или к возникновению у Инвестора убытков.

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Инвестор в результате совершения операции на рынке ценных бумаг, Инвестор, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. Планируя либо совершая сделки с производными финансовыми инструментами, Инвестор уведомлен о том, что:

- стоимость принадлежащих Инвестору активов может как расти, так и снижаться, и рост стоимости указанных Активов в прошлом не означает роста стоимости указанных Активов в будущем;
- в случае неблагоприятного изменения цены Инвестор может в сравнительно короткий срок утратить право собственности на имеющиеся активы, в том числе в результате принудительного закрытия Брокером его позиции;
- размер обязательств (требований) принимаемых на себя Инвестором по договору, являющимся производным финансовым инструментам, в том числе сумма платежа, а также стоимость (текущая рыночная оценка) заключенного договора могут рассчитываться на основе цен, значений или уровней одного, или нескольких базовых активов, которые имеют свойство изменяться или колебаться в течение срока действия такого договора. Для определения некоторых значений может потребоваться дополнительное моделирование и применение специальных методов операции вероятностного поиска неизвестных величин. В зависимости от условий совершения сделки с производным финансовым инструментом возникновение или прекращение соответствующих обязанностей стороны или сторон может быть обусловлено наступлением или ненаступлением определенных событий, соблюдением определенных условий или осуществлением определенных прав;
- исторические показатели базового актива не предопределяют его будущие показатели, в течение срока действия договора, являющегося производным финансовым инструментом показатели базового актива, могут иметь незначительную взаимосвязь или вообще не иметь никакой взаимосвязи с предшествующими показателями базового актива;

- закономерности поведения показателей базового актива, наблюдавшиеся до совершения сделки с производным финансовым инструментом, могут в любой момент времени стать неустойчивыми или полностью измениться;

Таким образом, совершая операции с производными финансовыми инструментами, Инвестор может понести существенные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Инвестора направление, при реализации которого он бы получил доход, если бы эта позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Инвестора активов.

2. Валютный риск

Показатели базового актива некоторых производных финансовых инструментов могут выражаться в иной валюте, чем валюта расчетов (платежа), и должны быть конвертированы в соответствующую валюту расчетов или валюту платежа для целей осуществления платежа. Указанные производные финансовые инструменты подвержены валютному риску – риску неблагоприятного изменения курса каждой валюты.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности состоит в том, что Инвестор может не иметь возможности или быть ограничен в возможности досрочно закрыть открытую позицию по производному финансовому инструменту из-за низкой ликвидности. При этом отсутствует гарантия того, что уровень ликвидности, существовавший на момент совершения операции с производным финансовым инструментов, сохранится на протяжении срока действия такого договора.

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

Операции с производными финансовыми инструментами, базовым активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

4. Риски, связанные с базовым активом производных финансовых инструментов.

Раскрытие нижеуказанных рисков направлено на предоставление Инвестору общей информации об основных рисках, связанных с базовыми активами производных финансовых инструментов. Инвестор должен понимать, что заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, сопровождается рисками, описанными в разделах I-III настоящей Декларации, включая, но не ограничиваясь следующими специфичными рисками:

- риск, связанный с иностранной валютой как базовым активом производных финансовых инструментов предполагает расчетный риск конверсионных операций, который может привести возможной потере основной суммы платежа по заключенному договору, являющимся производным финансовым инструментом.
- риск, связанный с процентной ставкой как базовым активом производного финансового инструмента предполагает, что расчет процентных ставок может осуществляться на основе предоставляемых финансовыми организациями сведений о процентных ставках, по которым указанным финансовым организациям предлагаются кредиты иными финансовыми организациями. Инвестору следует иметь в виду, что предоставляемые сведения могут не отражать фактических значений процентных ставок. Значения процентной ставки могут зависеть от различных обстоятельств, связанных с финансовыми организациями и финансовым рынком, при которых указанные финансовые организации осуществляют свою деятельность, а также от методологии расчета процентной ставки.

5. Правовой риск

Инвестор уведомлен, что в соответствии пунктом 2 статьи 1062 Гражданского кодекса Российской Федерации, сделки, совершенные с производными финансовыми инструментами ограничены в судебной защите. 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.

IV. Риски, связанные с оказанием услуг инвестиционного консультирования

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 посредством предоставления Инвестору Индивидуальной инвестиционной рекомендации. Индивидуальная инвестиционная рекомендация предоставляется с учетом Инвестиционного профиля Инвестора. Поскольку Индивидуальная инвестиционная рекомендация представляет собой совокупность информации, основным риском, связанным с Инвестиционным консультированием, является информационный риск.

1. Информационный риск.

При подготовке Индивидуальной инвестиционной рекомендации Инвестиционный советник использует доступную публичную информацию из источников, заслуживающих доверия, в том числе, из информационных систем и агентств, официальных источников. Инвестиционный советник также вправе заключать с третьими лицами договоры на предоставление аналитических материалов и обзоров для формирования Инвесторам Индивидуальных инвестиционных рекомендаций. Несмотря на это, Инвестиционный советник не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной. За достоверность указанной информации несут ответственность третьи лица, что не исключает вероятность появления ошибок, неточностей в указанной информации. В связи с вышеперечисленными обстоятельствами, Индивидуальная инвестиционная рекомендация может содержать некорректный вывод о перспективах изменения стоимости ценной бумаги, перспективах изменения финансовых показателей эмитента, перспективах отрасли, основанный на указанной информации по причинам, независящим от Инвестиционного советника.

Предоставление Индивидуальной инвестиционной рекомендации осуществляется Инвестиционным советником с учетом определенного Инвестиционного профиля Инвестора и агрегированной информации об инвестиционном горизонте, ожидаемой доходности, допустимом риске, а также сведений об инвестиционных целях Инвестора, которая содержится в Справке об инвестиционном профиле Инвестора и/или в Анкете Инвестора, являющейся приложением к Справке об инвестиционном профиле Инвестора. Указанная информация об Инвесторе (характеристики) не является статичной, в связи с чем может изменяться с течением времени, вследствие чего Инвестор обязан проинформировать Инвестиционного советника об изменении информации, которая содержится в Анкете Инвестора.

Инвестор самостоятельно несет риск, связанный с предоставлением Инвестиционным советником Индивидуальной инвестиционной рекомендации, основанной на информации об Инвестиционном профиле Инвестора, которая не является актуальной, в связи с чем, Инвестору рекомендуется своевременно информировать Инвестиционного советника обо всех произошедших изменениях, влияющих на Инвестиционный профиль Инвестора.

Информация, указанная Инвестиционным советником в Справке об инвестиционном профиле Инвестора и в Индивидуальной инвестиционной рекомендации не может рассматриваться Инвестором как гарантия доходности ценных бумаг в будущем.

Вся информация актуальна исключительно по состоянию на дату предоставления Инвестору Индивидуальной инвестиционной рекомендации, если в самой рекомендации или в договоре об инвестиционном консультировании не содержится иных условий.

Несмотря на должную осмотрительность при подготовке Индивидуальной инвестиционной рекомендации, Инвестиционный советник не дает никаких гарантий и заверений и не принимает на себя ответственности в отношении надежности, точности и полноты информации, содержащейся в Индивидуальной инвестиционной рекомендации.

При принятии инвестиционных решений Инвестор не вправе обоснованно полагаться исключительно на информацию, которая содержится в Индивидуальной инвестиционной рекомендации. При принятии инвестиционных решений Инвестор должен проявлять осмотрительность, проводить собственный инвестиционный анализ и оценку рисков, ориентируясь на риски, указанные в разделах I-III настоящей Декларации, не полагаясь исключительно на информацию, представленную в Индивидуальной инвестиционной рекомендации, а также, при необходимости, получать отдельные налоговые, финансовые, юридические и иные другие необходимые консультации. Также, несмотря на формирование Инвестиционным советником Индивидуальной инвестиционной рекомендаций, в наибольшей степени соответствующей интересам Инвестора и его Инвестиционному профилю, Инвестор должен учитывать, что стоимость любых инвестиций может увеличиваться или уменьшаться, и клиент может понести убытки.

Предоставление Индивидуальной инвестиционной рекомендации не является офертой по приобретению /продаже ценных бумаг или предложением направлять оферты по приобретению / продаже ценных бумаг. Индивидуальная инвестиционная рекомендация не содержит гарантии совершения Инвестором сделки по определенной цене. Индивидуальная инвестиционная рекомендация не содержит рекламу ценных бумаг.

Индивидуальная инвестиционная рекомендация впоследствии может быть изменена.

Инвестиционный советник не принимает на себя обязанности по обновлению информации, содержащейся в Индивидуальной инвестиционной рекомендации. Информация о юридических лицах и ценных бумагах указанных юридических лиц, представленная в Индивидуальной инвестиционной рекомендации, не является исчерпывающей.

При подготовке Индивидуальной инвестиционной рекомендации Инвестиционный советник использует публичную информацию, полученную, в том числе, со страниц официального раскрытия корпоративной информации, за достоверность которых ответственность несут третьи лица, в том числе юридические лица, которые являются эмитентами ценных бумаг, указанных в Индивидуальной инвестиционной рекомендации. Информация, содержащая предположения (ожидания и прогнозы) относительно будущих событий, а также показатели возможной будущей доходности указанных ценных бумаг, не являются утверждениями и не содержат обещаний (гарантий) будущей доходности ценных бумаг. Указанная информация должна восприниматься Инвестором как независимая оценка, основанная на интерпретации публичной информации об указанных ценных бумагах.
Инвестор самостоятельно принимает решения о совершении/несовершении сделок, а также самостоятельно несет риск убытков, связанных с совершением/несовершением указанных сделок.

При рассмотрении Индивидуальной инвестиционной рекомендации Инвестору следует помнить о следующих рисках:

- у Инвестора в определенный момент времени может отсутствовать часть релевантной для Инвестора информации, в связи с чем, при принятии инвестиционного решения Инвестору не стоит ограничиваться лишь информацией, которая содержится в Индивидуальной инвестиционной рекомендации;
- Инвестор может неправильно трактовать информацию о сделке и инвестиционном результате указанной сделки, которая содержится в Индивидуальной инвестиционной рекомендации;
- Инвестиционная рекомендация имеет срок действия, в связи с чем, использование Инвестором Индивидуальной инвестиционной рекомендации после истечения срока действия может привести к возникновению убытков у указанного Инвестора.

Обратите внимание! Инвестор осведомлен о риске возникновении у него убытков 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).

2. Операционный риск.

Операционный риск - это риск прямых или косвенных потерь Инвестора 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.

Операционный риск может исключить или затруднить совершение сделок (операций) и в результате привести к убыткам Инвестора. Инвестору необходимо внимательно ознакомиться с документами Инвестиционного советника, а также взаимодействующих с ним финансовых организаций, для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе какие из рисков технических сбоев несет финансовая организация, а какие из рисков технических сбоев могут быть возложены на Инвестора.

2.1. Технический (технологический) риск как разновидность Операционного риска:

Процедура инвестиционного консультирования может осуществляться с использованием технических и программных средств, в том числе алгоритмом определения Инвестиционного профиля Инвестора, алгоритмом предоставления Индивидуальных инвестиционных рекомендаций, алгоритмом преобразования Индивидуальных инвестиционных рекомендаций в поручения Брокеру на совершение операций с финансовыми инструментами, применение которых может повлечет возможность возникновение прямых или косвенных потерь по причине реализации нарушений в нормальном функционировании технических и программных систем (проблем технического характера, в том числе неисправностей и сбоев в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), посредством формирования неполной (некорректной) Индивидуальной инвестиционной рекомендации и/или невозможности исполнения Инвестором Индивидуальной инвестиционной рекомендации.

Инвестиционный советник, использующий в своей профессиональной деятельности соответствующие программные средства прилагает все разумные усилия, направленные на исключение нарушений, влияющих на их работу, однако не может однозначно гарантировать их безупречное функционирование. Инвестор подтверждает понимание того, что указанные технические (технологические) риски также могут возникать со стороны Брокера, обсуживающего Инвестора, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений, в том числе поручений на совершение сделок с финансовыми инструментами, получения информации об их стоимости (котировках), стоимости инвестиционного портфеля Инвестора, плановой позиции, размере начальной маржи, размере минимальной маржи, отчетов Брокера и иной информации.

2.2. Правовой риск.

Правовой риск представляет собой риск потерь из-за негативного изменения законодательства или подзаконных нормативных актов, регулирующих рынок ценных бумаг или иные отрасли экономики, а также несоблюдения Инвестором требований законодательства, которые могут прямо или косвенно привести к негативным для Инвестора последствиям.

К одному из основных правовых рисков также относится риск, связанный с несоблюдением требований Федерального закона от 27 июля 2010 г. №224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Федеральный закон №224-ФЗ).

Инвестор понимает и принимает на себя правовой риск, связанный с использованием Индивидуальной инвестиционной рекомендации, предоставленной Инвестиционным советником, содержащей информацию о сделке с ценной бумагой (финансовым инструментом), в отношении которой Инвестор включен в список инсайдеров соответствующего юридического лица.

Инвестор обязан осуществлять самостоятельную оценку возможности исполнить предоставленную Инвестиционным советником Индивидуальную инвестиционную рекомендацию с учетом установленных Инвестору запретов и ограничений, в том числе как инсайдеру, предусмотренных Федеральным законом №224-ФЗ, правилами внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком соответствующего юридического лица, лицом, включенным в список инсайдеров которого является Инвестор, а также условиями совершения операций с финансовыми инструментами Инвестором, включенным в список инсайдеров соответствующего юридического лица.

V. Заключительные положения

1. Настоящая Декларация не преследует цель заставить Инвесторов отказаться от осуществления операций на рынке ценных бумаг, а призвана помочь Инвесторам оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе разумной инвестиционной стратегии и определении условий договора с Инвестиционным советником.

2. Настоящая Декларация не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги или финансовые инструменты, в связи с чем, до начала осуществления инвестирования Инвестор должен убедиться в полном понимании условий инвестирования и о наличии сопутствующих рисков. При необходимости, Инвестор может запросить у Инвестиционного советника разъяснения по рискам, описанным в настоящей Декларации.

3. Инвестор уведомлен о том, что Инвестиционный советник является членом Саморегулируемой организации Ассоциация международных инвестиционных консультантов и советников (СРО АМИКС), к которой Инвестор может обратиться при нарушении Инвестиционным советником его прав и законных интересов.

4. Государственное регулирование и надзор в отношении деятельности Инвестиционного советника, эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли и других финансовых организаций осуществляется Центральным банком Российской Федерации, к которому Инвестор также может обратиться в случае нарушения его прав и интересов. Помимо этого, Инвестор вправе обратиться за защитой своих прав и интересов в судебные и правоохранительные органы.

С декларацией ознакомлен:
«____»_____ 202___ г.

_____/_____/
Ф.И.О.