

## **ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ, ИСПОЛНЕНИЕМ И ПРЕКРАЩЕНИЕМ СОГЛАШЕНИЯ О БРОКЕРСКОМ ОБСЛУЖИВАНИИ**

Цель настоящей Декларации – предоставить Вам (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Соглашения о брокерском обслуживании. Настоящая Декларация описывает возможные риски исходя из фактически предлагаемых услуг ООО «Газпром инвестхолдинг» (далее – Брокер) в настоящий момент, и не раскрывает информацию обо всех рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Соглашения о брокерском обслуживании, вследствие разнообразия возникающих ситуаций. В случае изменения перечня услуг, предлагаемых Брокером Клиенту, последнему будет предоставлена актуальная версия декларации.

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

### **I. Системный риск.**

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

### **II. Рыночный риск.**

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

#### **1. Валютный риск:**

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

#### **2. Процентный риск:**

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

#### **3. Риск эмитента ценных бумаг:**

Риск Эмитента заключается в возможности возникновения ситуации неплатежеспособности, банкротства Эмитента ценной бумаги, изменении кредитных и иных рейтингов Эмитента, предъявлении Эмитенту имущественных требований или исков, что может привести к резкому падению стоимости ценных бумаг Эмитента (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности ее погашения (в случае с долговыми ценными бумагами).

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.

### **III. Риск ликвидности.**

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

### **IV. Кредитный риск.**

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

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

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

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

#### **2. Риск контрагента:**

Риск контрагента – третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Вами или Вашим Брокером со стороны контрагентов (в том числе в связи с противоправными действиями). Ваш Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном (внебиржевом) рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что, хотя Ваш Брокер действует в Ваших интересах от своего имени, риски которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Вашим Брокером, несете Вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства Клиента хранятся на банковском счете, и Вы несете риск банкротства банка, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные Вами Брокеру активы, готовы ли Вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

#### **3. Риск неисполнения обязательств перед Вами Вашим Брокером:**

Риск неисполнения Вашим Брокером некоторых обязательств перед Вами является разновидностью риска контрагента.

Законодательство требует хранить денежные средства Брокера и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Брокера. Однако обычно денежные средства клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других клиентов. Для того, чтобы исключить этот риск Вы можете требовать от Брокера хранить Ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Брокер может установить дополнительное вознаграждение.

Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет (счета), или переданные Брокеру, являющемуся кредитной организацией, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Особое внимание следует также обратить на право Вашего Брокера использовать Ваши средства. Если Соглашение о брокерском обслуживании разрешает Брокеру использовать Ваши средства, он вправе зачислять их на банковский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства Брокера. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с Соглашением о брокерском обслуживании для того, чтобы оценить какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш Брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

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

#### **V. Правовой риск.**

Правовой риск связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательных и (или) иных нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут косвенно 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.

Вам следует иметь в виду, что Ваш Брокер не отвечает перед Вами за неисполнение третьим лицом сделки, заключенной с ним за Ваш счет, кроме случаев, когда Ваш Брокер не проявил необходимой осмотрительности в выборе этого лица либо принял на себя ручательство за исполнение сделки (делькредере).

К правовому риску также относятся налоговые риски, которые несет Клиент в случае совершения на неорганизованном (внебиржевом) рынке сделок купли-продажи облигаций. Если Вашим Брокером заключена указанная сделка и по какой-либо причине (требования применимого законодательства, условия самой сделки, обычаи делового оборота, применимые к указанной сделке и регулирующие исполнение обязательств по ней), Вы обязаны передать другой стороне по сделке полученный доход (денежные средства, ценные бумаги) – брокер, действующий в качестве налогового агента Российской Федерации в соответствии с Главой 23 Налогового кодекса РФ будет обязан удержать с Вашего счета необходимые суммы налогов, которые в связи с особенностями налогообложения доходов в Российской Федерации могут превысить Ваши ожидания в части размера обязательных к уплате налогов и изменить полученный по такой сделке финансовый результат. При подаче поручений на заключение указанных сделок Вам следует учитывать и планировать свои инвестиции в соответствии с особенностями налогообложения в Российской Федерации.

#### **VI. Операционный риск.**

Операционный риск заключается в возможности причинения Вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Вашего Брокера, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Вашего Брокера, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том

числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

## **VII. Технический риск**

Технический риск характеризуется возможностью возникновения нарушений в нормальном функционировании систем обеспечения торгов и каналов связи (неисправности и сбои в работе оборудования, программного обеспечения, энергоснабжения и т.п.), сбоев в работе технических средств Вашего Брокера, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций, что может затруднить или сделать невозможным направление поручений на совершение сделок с ценными бумагами, получения информации об их стоимости, а также с возможностью несанкционированного (противоправного) доступа третьих лиц к программным средствам.

Ознакомьтесь внимательно с Соглашением о брокерском обслуживании для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш Брокер, а какие из рисков несет Клиент.

## **VIII. Конфликт интересов.**

Конфликт интересов - возможное противоречие между имущественными и иными интересами Клиента и Брокера (его работников), либо между интересами нескольких Клиентов, которое может повлечь убытки или иные неблагоприятные последствия для Клиента. Конфликт интересов может возникнуть в следующих ситуациях:

- совмещением Брокером различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- совершением Брокером сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Брокера, и (или) инструментами, которыми владеет Брокер или намерен совершить сделку(-и) с указанными финансовыми инструментами;
- в связи с тем, что Брокер может является одним из участников размещения или предложения, выкупа ценных бумаг (андеррайтером, организатором (соорганизатором) размещения/предложения/выкупа, букраннером (ведущим книги заявок), менеджером (ведущим менеджером), глобальным координатором размещения/предложения/выкупа и/или организации размещения/предложения/выкупа и т.д.);
- заключением сделок с финансовыми инструментами, за совершение которых Клиентами Брокер получает по договору с третьим лицом (третьими лицами) вознаграждение, иное предоставление, имущественные блага и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия; предложением финансовых услуг организаций, являющихся аффилированными лицами или партнерами Брокера;
- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Брокера;
- заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других Клиентов Брокера.
- Настоящим Клиент, признает, что Брокер, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом добросовестности и приоритета интересов Клиента как инвестора перед собственными интересами Брокера, принимает все необходимые и возможные меры по выявлению и контролю конфликта интересов Клиента и Брокера (его работников), а также по предотвращению его последствий.

Однако в силу осуществления Брокером различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, наличия у Брокера аффилированных лиц, контрагентов, Брокер по объективным независящим от воли и действий Брокера причинам не может предотвратить возникновение из указанных источников конфликта интересов Клиента и Брокера (его работников) вышеуказанного характера.

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 Соглашения о брокерском обслуживании с Вашим Брокером.

Убедитесь, что настоящая Декларация об общих рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Соглашения о брокерском обслуживании, понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

*Настоящим Клиент подтверждает, что он уведомлен о перечисленных выше рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, положения Декларации об общих рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением Соглашения о брокерском обслуживании Клиенту разъяснены, также Клиент подтверждает, что все решения о приобретении ценных бумаг принимаются им самостоятельно на основе собранной им информации.*

*Клиент подтверждает, что информация о возможности возникновения конфликта интересов Клиента и Брокера (его работников), источниках его возникновения, его общем характере является понятной, полной и достаточной для Клиента, предоставлена Клиенту до получения соответствующего поручения Клиента Брокером и до заключения Соглашения о брокерском обслуживании. Заключая Соглашение о брокерском обслуживании, Клиент тем самым подтверждает, что в целях получения услуг по Соглашению о брокерском обслуживании Клиенту не требуется получения иной, дополнительной информации о возможности возникновения конфликта интересов, источниках его возникновения и его общем характере.*

Дополнительно обращаем Ваше внимание, что за Вами сохраняется право на получение от Вашего Брокера по запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Вы должны будете уплатить за предоставление Вам финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Брокера и порядке его уплаты.

Помимо указанной информации Вы имеете право запросить у Вашего Брокера информацию о:

- полном и сокращенном фирменном наименовании Брокера, а также изображение знака обслуживания Брокера;
- об адресе Брокера, адресе электронной почты и контактном телефоне, адресе официального сайта Брокера в сети «Интернет»;
- о лицензии на осуществление брокерской деятельности и органе ее выдавшем;
- о членстве Брокера в саморегулируемой организации, с указанием, в том числе, адресе сайта саморегулируемой организации в сети «Интернет» и о ее стандартах по защите прав и интересов получателей финансовых услуг;
- об органе, осуществляющем полномочия по контролю и надзору за деятельностью Брокера;

- о финансовых услугах, оказываемых на основании Соглашения о брокерском обслуживании, и дополнительных услугах Брокера, в том числе оказываемых Брокером за дополнительную плату;
- о порядке получения финансовой услуги, в том числе документах, которые должны быть предоставлены Клиентом для ее получения;
- о способах и адресах направления обращений (жалоб) Брокеру, в саморегулируемую организацию, в орган, осуществляющий полномочия по контролю и надзору за деятельностью Брокера;
- о способах защиты прав Клиента, включая информацию о наличии возможности и способах досудебного или внесудебного урегулирования спора;
- о способах и порядке изменения условий Соглашения о брокерском обслуживании.

Клиенту информация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг,  
Предоставлена «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Клиент (уполномоченное лицо Клиента)

\_\_\_\_\_ /        /

М.П.