

У Т В Е Р Ж Д Е Н О
решением Правления
КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)
(протокол б/н от 21 февраля 2024 г.)

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ
КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО)

ВВЕДЕНИЕ

Настоящая Декларация о рисках (далее – «**Декларация**»), не может служить консультативным заключением по осуществляемым Вами в конкретных ситуациях инвестициям или рекомендацией по использованию нижеперечисленных услуг или инвестированию в нижеперечисленные продукты. В случае сомнений относительно любых приведенных рисков или предупреждений настоятельно рекомендуем Вам обратиться к независимым юридическим или финансовым консультантам.

Декларация включает информацию о рисках операций на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО) (далее – «**Брокер**») информирует клиентов о рисках операций на рынке ценных бумаг путем размещения Декларации на своем сайте в сети «Интернет» по адресу: <https://www.jpmorgan.ru>. При внесении изменений в Декларацию Брокер уведомляет об этом клиентов, которые ранее были ознакомлены с этой декларацией, путем раскрытия соответствующей информации на своем сайте в сети «Интернет».

Вам не следует начинать работу с указанными или любыми иными финансовыми инструментами, если Вам непонятны характер заключаемых сделок и степень принимаемого риска. Вам также необходимо убедиться, что финансовые инструменты и (или) услуги отвечают Вашим требованиям с учетом Вашего финансового положения, и при необходимости привлечь независимых консультантов до принятия инвестиционных решений.

Факторы риска могут возникать одновременно и (или) усугублять друг друга, влияя непредсказуемым образом на стоимость Ваших инвестиций.

Для всех финансовых продуктов характерна определенная доля риска, и даже инвестиционные стратегии с низкими рисками предусматривают наличие некоторого элемента неопределенности. Тип риска зависит от той или иной ситуации, включая способ создания инструмента, особенности его структуры или разработанных условий. Конкретные риски того или иного продукта или сделки зависят от их условий, положения, в котором находятся соответствующие связанные с продуктом или услугой стороны, и отношений между ними. Степень подверженности рискам зависит от вида инструментов, и, принимая решение о заключении сделок с такими инструментами или о работе с какими-либо финансовыми продуктами, Вы должны учитывать информацию, приведенную в настоящем документе.

Ввиду того, что Брокер не оказывает услуги по открытию индивидуальных инвестиционных счетов, риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами, не включены в Декларацию.

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. 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 Брокером.

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

1. ДЕКЛАРАЦИЯ ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Цель Декларации – предоставить Вам информацию об основных рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Обращаем ваше внимание на то, что 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.

I. СИСТЕМНЫЙ РИСК

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

II. РЫНОЧНЫЙ РИСК

Рыночный риск – риск, проявляющийся в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Вам финансовых инструментов (ценных бумаг и производных 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 банкротства эмитента акций

Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того, чтобы снизить рыночный риск, Вам следует внимательно относиться к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с 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

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.

IV. КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск – это риск потерь по причине неисполнения обязательств заемщиками, должниками по облигационным займам, гарантами или контрагентами либо риск снижения кредитоспособности перечисленных сторон.

1. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам

Заключается в возможной неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее 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. Брокер должен принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций на неорганизованном рынке без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя 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 Брокером, несет 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 видом риска контрагента.

Законодательство не предусматривает возможности разделения денежных средств брокера, являющегося кредитной организацией, и денежных средств его клиентов, в связи с чем Брокер вправе использовать Ваши денежные средства, и Вы принимаете на себя риск его банкротства. Такой риск в настоящее время не страхуется.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию Вашего имущества будет иметь Ваш брокер, каковы правила его хранения, а также возврата.

V. РИСК ИЗМЕНЕНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА/ ПРАВОВОЙ / СТРУКТУРНЫЙ РИСК

Все инвестиции могут быть сопряжены с риском изменений законодательства, правовым или структурным риском.

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.

Доходность всех инвестиций и особенно новых инвестиций зависит от действий регулирующих или законодательных органов и от изменений, которые могут, помимо прочего, изменить перспективы получения прибыли по инвестициям. Изменения законодательства могут даже привести к тому, что разрешенные ранее инвестиции станут незаконными. Существует возможность возникновения сопутствующих изменений, например, в налогообложении, которые также могут существенным образом сказаться на доходности. Указанный риск нельзя предсказать, он зависит от целого ряда политических, экономических и иных факторов.

В любом случае юридические условия продукта могут содержать положения, ущемляющие Ваши интересы. В частности, они могут предусматривать досрочное погашение или расторжение в неблагоприятный для Вас момент или предоставлять эмитенту широкий набор прав при пересмотре условий в отношении ценных бумаг. В иных случаях могут вводиться ограничения на суммы, в отношении которых могут быть осуществлены права, закрепленные за ценными бумагами, и если Вы владеете слишком большим (или слишком незначительным) количеством ценных бумаг, Ваши интересы могут быть ущемлены, что требует тщательного изучения. Иногда на Ваши инвестиции может оказать влияние осуществление прав другими лицами. В частности, продукты, включая облигации или акции, могут предусматривать созыв собраний владельцев таких облигаций или акций для решения вопросов, затрагивающих их интересы в целом (в том числе и Ваши интересы), разрешая определенному большинству владельцев принимать решения, обязательные для всех владельцев, включая тех, которые не присутствовали и не голосовали на соответствующем собрании, а также тех, которые голосовали против решения большинства. Более того, в некоторых случаях в условия выпуска облигаций или акций могут быть изменены без согласия их владельцев.

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.

Ознакомьтесь внимательно с договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Ваш брокер, а какие из рисков несете Вы.

VII. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКАХ T+N

В силу специфики торговли на рынках с расчетами T+N у клиента возникают следующие риски:

- риски принудительного закрытия позиций клиента и возникновения штрафных санкций при нехватке средств на брокерском счете или ценных бумаг на счете-депо в момент исполнения сделок с расчетами T+N;

- риски заключения специальных сделок по переносу клиентских непокрытых позиций через сделки РЕПО, РПС между клиентом и третьим лицом (как центральным контрагентом, так и любой другой стороной по выбору брокера) без предварительного уведомления клиента и вопреки его воле;
- риски принудительного закрытия позиций клиента со стороны торговой системы биржи или клиринговой организации даже в случае достаточности средств для обеспечения расчетов по всем текущим обязательствам клиента.

При этом прочие риски, указанные ниже, увеличиваются в связи с возникновением непокрытых позиций.

2. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕПОКРЫТЫХ СДЕЛОК

Цель Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного брокеру, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли Вы их нести.

I. РЫНОЧНЫЙ РИСК

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть брокеру ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

При совершении маржинальных и непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед брокером и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

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.

Нормативные акты и условия брокерского договора позволяют брокеру без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть 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.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением брокером в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки несмотря на то, что после закрытия позиции 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.

II. РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

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.

3. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Цель 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 высоким 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.

Декларация также относится 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.

I. РЫНОЧНЫЙ РИСК

Помимо общего рыночного 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.

II. 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.

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.

4. ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Целью 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.

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.

I. 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 Ratings, 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 российским инвесторам, в том числе не являющимся 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.

II. 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.

III. 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.

5. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

5.1 В целях исключения (снижения) риска возникновения у клиента убытков, связанных с наличием у Брокера интереса, отличного от интересов клиента при совершении либо несовершении юридических и (или) фактических действий, влияющих на интересы клиента, Брокер как профессиональный участник рынка ценных бумаг осуществляет следующие процессы:

- 5.1.1 предотвращение возникновения конфликта интересов;
- 5.1.2 выявление конфликта интересов;
- 5.1.3 предотвращение реализации конфликта интересов, обеспечивающее исключение конфликта интересов и связанных с ним рисков причинения убытков клиенту в случае, если возникает конфликт интересов и если Брокер не осуществляет управление им;
- 5.1.4 управление конфликтом интересов, обеспечивающее снижение рисков причинения убытков клиенту.

5.2 Обеспечение защиты интересов клиентов

5.2.1 При осуществлении операций (сделок) на рынке ценных бумаг Брокер строит отношения с клиентом на принципах добросовестности, честности, полноты раскрытия необходимой информации, выполнения поручений клиента, исходя из строгого соблюдения приоритета интересов клиента.

Для выполнения данного требования работники Брокера обязаны:

- уведомить клиента в электронном виде о конфликте интересов в случае наличия у Брокера или работника, проводящего операции (сделки) для клиента, интереса, препятствующего выполнению поручения клиента на наиболее выгодных для него условиях, предусмотренных в договоре;
- считать интересы клиента приоритетными в случае возникновения при выполнении операций (сделок) для клиента конфликта интересов между Брокером и клиентом по

поводу условий сделки (операции), не урегулированных в договоре, по независящей от Брокера причине (экономический кризис, дефолт и др.);

- выполнять операции (сделки) для своих клиентов профессионально, тщательно и добросовестно и обеспечить выполнение поручений клиента наилучшим возможным образом с точки зрения финансовой эффективности, исходя из текущей конъюнктуры рынка;
- доводить до сведения клиента информацию в пределах, установленных законодательством о рынке ценных бумаг и договором с клиентом;
- совершать от имени клиента операции (сделки) на рынке ценных бумаг строго в рамках полномочий, предусмотренных в договоре;
- взимать с клиента платежи, размеры которых установлены на взаимно согласованной основе и информация о которых полностью раскрыта (договор, тарифы);
- не допускать сделок, не отвечающих интересам клиента, целью которых является увеличение комиссионных и иных платежей, получаемых Брокером.

5.2.2 Информация о конфликте интересов предоставляется клиенту работниками в следующие сроки:

- одновременно с уведомлением об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, предусмотренным абзацем вторым пункта 5 статьи 10.1-1 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- не позднее одного рабочего дня после дня, когда информация о конфликте интересов, относящаяся к клиенту, была обновлена контролером профессионального участника рынка ценных бумаг;
- не позднее пяти рабочих дней со дня предъявления клиентом требования о предоставлении информации о конфликте интересов, относящейся к клиенту, в течение всего периода действия договора об оказании услуг, заключенного с клиентом, и не менее пяти лет со дня прекращения действия указанного договора.

5.3 **Общие меры по предотвращению конфликта интересов при проведении операций (сделок) Брокера, клиентов и работников на рынке ценных бумаг**

5.3.1 В целях предотвращения конфликтов интересов при проведении операций (сделок) Брокера, клиентов и работников на рынке ценных бумаг устанавливаются следующие требования и ограничения:

- сделки (операции) с ценными бумагами клиентов и работников осуществляются только при наличии поручения (заявки), оформленного в соответствии с требованиями внутренних документов Брокера;
- Работникам, располагающим инсайдерской информацией, содержащейся в поручениях клиента, запрещается проводить операции (сделки) в интересах Брокера или своих собственных интересах с опережением выполнения поручений клиента, за исключением случаев, когда такая операция (сделка) необходима в целях выполнения поручения клиента на наилучших условиях и (или) не препятствует выполнению Брокером поручения клиента;
- Брокер вправе не выполнять поручение клиента (с обязательным своевременным уведомлением клиента об этом) в случае, если выполнение такого поручения приведет к нарушению действующего законодательства Российской Федерации;
- Работники обязаны уведомить клиента о наличии конфликта интересов при его возникновении, а также получить письменное согласие клиента (а также регулирующих

органов в случаях, предусмотренных законодательством) на совершение сделок с потенциальным конфликтом интересов;

- Работники должны неукоснительно соблюдать установленные в Брокере жесткие ограничения в процедурах доступа к конфиденциальной информации и внутренние правила по ограничению передачи конфиденциальной информации между подразделениями;
- не допускается совмещение одними и теми же работниками функций по выполнению операций на рынке ценных бумаг с функциями по их оформлению и учету;
- Работникам запрещается давать клиентам рекомендации по операциям (сделкам) на финансовых рынках с целью создания благоприятных условий для осуществления операций (сделок) в интересах Брокера либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами клиентов либо противоречат требованиям законодательства и стандартам профессиональной деятельности на финансовых рынках;
- Брокер не должен использовать некомпетентность или состояние здоровья клиента в своих интересах, а также отказывать клиентам в оказании равноценных и профессиональных услуг по признакам их национальности, пола, политических и религиозных убеждений;
- если в процессе оказания услуг возникает конфликт интересов Брокера и клиента, Брокер считает интересы клиента приоритетными и руководствуется этим в своих действиях;
- если в процессе оказания услуг возникает конфликт интересов нескольких клиентов, Брокер обязан исполнять все поступившие заявки в порядке их поступления (в хронологическом порядке);
- поручения клиентов, поданные заблаговременно (до начала торгов) пользуются, при прочих равных условиях, приоритетом перед текущими заявками других клиентов и исполняются в первую очередь.

5.3.2 В целях защиты прав клиента от ошибочных или недобросовестных действий работников, которые могут привести к ущемлению интересов клиента, Брокер обеспечивает внутренний контроль за деятельностью подразделений и отдельных работников, задействованных в выполнении, оформлении и учете операций клиента.

Брокер предоставляет клиенту регулярную отчетность по операциям с ценными бумагами, проведенным для клиента. Порядок, сроки предоставления и формы такой отчетности определяются договором между Брокером и клиентом в соответствии с законодательством Российской Федерации и стандартами СРО НАУФОР.

5.4 **Предотвращение конфликтов интересов при осуществлении брокерской деятельности**

5.4.1 С целью соблюдения приоритета интересов клиента перед собственными интересами при осуществлении брокерской деятельности на рынке ценных бумаг Брокер совершает сделки купли-продажи ценных бумаг по поручению клиентов в первоочередном порядке по отношению к собственным сделкам, к дилерским операциям (сделкам) самого Брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера.

5.4.2 С целью выполнения поручений клиентов наилучшим образом Брокер обеспечивает:

- выполнение поручений клиентов в возможно короткие сроки и по наилучшей возможной цене;
- взимание согласованной с клиентом комиссии, размер и условия выплаты которой для клиента полностью раскрыты (договор, тарифы);

- раскрытие клиенту содержания предстоящих операций (сделок), а также информации о возможных изменениях условий совершения сделки (операции) в связи с изменением конъюнктуры финансовых рынков;
 - передоверие исполнения поручения клиентов только в тех случаях, когда передоверие предусмотрено в договоре с клиентом или когда Брокер принужден к этому силой обстоятельств для соблюдения интересов клиента, с обязательным уведомлением последнего.
- 5.4.3 С целью обеспечения сохранности денежных средств и ценных бумаг клиентов при осуществлении брокерской/дилерской деятельности Брокер обеспечивает:
- отдельный учет ценных бумаг клиента в соответствии с требованиями, установленными законодательством о рынке ценных бумаг;
 - обособленный учет хранящихся у Брокера денежных средств клиента по договору комиссии, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных в результате продажи ценных бумаг клиента.
- 5.4.4 Брокер вправе отказаться от исполнения поручения клиента, если исполнение этого поручения приведет к нарушению требований федеральных законов, нормативных актов Банка России, стандартов, или к реализации конфликта интересов. Указанное право брокера осуществляется путем уведомления клиента об отказе от исполнения такого поручения в порядке, предусмотренном действующим законодательством и договором с клиентом.

6. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 6.1 Брокер также информирует, что 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».
- 6.2 Вы как получатель финансовых услуг имеете право на получение по запросу информации о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые Вы должны будете уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) брокера и порядке его уплаты.
- 6.3 Вы как получатель финансовых услуг имеете право на получение по запросу следующей информации:
- 6.3.1 Если брокер оказывает услуги по приобретению паев паевых инвестиционных фондов, помимо информации, размещенной на сайте брокера в сети «Интернет», брокер предоставляет получателю финансовых услуг по его запросу следующую информацию (документы):
- инвестиционную декларацию паевого инвестиционного фонда;
 - 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);
 - 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;
 - порядок и сроки выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев.

6.3.2 Если брокер оказывает услуги по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, помимо информации, размещенной на сайте брокера в сети «Интернет», брокер предоставляет получателю финансовых услуг по его запросу следующую информацию (документы) о таких договорах:

- спецификацию договора, являющегося производным финансовым инструментом (в случае если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент, необходимо также предоставить спецификацию такого договора, являющегося производным финансовым инструментом);
- размер суммы денежных средств, которую необходимо уплатить на момент заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом;
- 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 брокера информации о таком источнике).

6.3.3 Если брокер, являющийся лицом, осуществляющим деятельность по инвестиционному консультированию, на основании заключенного с клиентом договора об оказании услуг по инвестиционному консультированию заключает сделки с использованием программ автоследования, помимо информации, размещенной на сайте брокера в сети «Интернет», брокер предоставляет такому клиенту по его запросу следующую информацию:

- о лице (лицах), на основании информации о сделках которого (которых) составляется индивидуальная инвестиционная рекомендация, преобразуемая в поручение брокеру, характеристиках указанных сделок (в том числе об их предмете и цене), а также об изменении показателей доходности по таким сделкам за последние шесть месяцев, предшествующих дате получения брокером запроса клиента;
- о минимальном и максимальном объемах денежных средств клиента, в отношении которого брокером может быть предоставлена возможность преобразования предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации в поручение брокеру (в случае наличия указания на такие объемы в договоре об оказании услуг по инвестиционному консультированию);
- о соотношении показателей доходности по сделкам, заключенным с использованием программ автоследования, и показателей доходности по сделкам, заключенным брокером на основании поручений, поданных указанным клиентом самостоятельно, за период, указанный в запросе клиента.