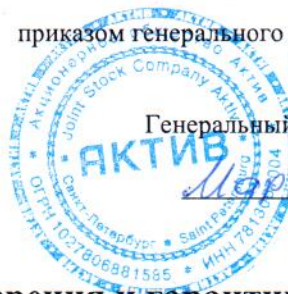


**УТВЕРЖДЕНО**  
приказом генерального директора АО Актив  
№ 87-1 от 16.08.2023



Генеральный директор АО Актив  
Марков Я.Г. Марков

## **Декларация о рисках. Предупреждения, заверения и гарантии АО Актив**

До заключения с АО Актив (далее также Общество, Брокер, Управляющий, Инвестиционный советник) договора и начала инвестирования своих средств на финансовом рынке каждый потенциальный инвестор, намеренный стать клиентом Общества, обязан ознакомиться с настоящей Декларацией, а также предупреждениями, заверениями и гарантиями Общества и подтвердить факт ознакомления в соответствующих документах (электронных формах), посредством которых осуществляется процесс заключения договора.

При осуществлении деятельности на финансовом рынке необходимо иметь ясное представление о рисках, которые существуют для инвестора и которые следует учитывать при принятии конкретных решений о размещении инвестиций и осуществлению иных активностей.

Настоящая Декларация содержит описание рисков, ознакомление с которыми позволит инвесторам принимать более продуманные решения и/или отказаться от проведения рискованных операций. При этом Общество не имеет намерения заставить инвесторов отказаться от осуществления каких-либо операций на финансовом рынке, а настоящая Декларация призвана помочь понять и оценить риски этого вида бизнеса, и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

### **ОБ ОБЩИХ РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

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

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

1. Общество рекомендует 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.
2. Общество информирует Вас о том, что инвестирование в российские и иностранные ценные бумаги и иные финансовые инструменты (далее также - инвестирование на финансовых рынках) может быть связано с высоким уровнем рисков, особенно при совершении необеспеченных операций и операций на срочном рынке. Под рисками здесь понимается вероятность наступления событий, влекущих за собой потери для инвестора части и даже всех инвестируемых средств.
3. Общество обращает Ваше внимание, что оно не в состоянии предусмотреть и предупредить инвесторов обо всех возможных рисках. Вам следует дополнительно ознакомиться с уведомлениями о рисках специфических операций (в том числе маржинальных и непокрытых сделок, сделок на срочном рынке, внутридневной торговли), если Вы планируете совершать

сделок, сделок на срочном рынке, внутридневной торговли), если Вы планируете совершать такие операции.

#### 4. Риск убытков

Финансовые инструменты, доступные для приобретения и продажи с помощью услуг Общества, результаты инвестиций в финансовые инструменты, а также сохранность денежных средств, передаваемых Обществу не застрахованы и не гарантированы государством, в том числе, Агентством по страхованию вкладов или Банком России. Вы должны понимать, что именно Вы, и никто иной, несете все риски инвестирования, согласованные с Обществом, и можете потерпеть убытки, вплоть до потери всей суммы инвестируемых средств. Исходя из этого, Вам не следует использовать услуги Общества для инвестирования средств, которые могут понадобиться Вам для финансирования текущих расходов (аренды жилья, оплаты кредитов и т.п.).

Никакая информация, полученная Вами от Общества, его работников, уполномоченных представителей, за исключением случаев, предусмотренных договором с Обществом, не является и не может рассматриваться Вами как рекомендация для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг, других финансовых инструментов или осуществления других инвестиций. Решения о проведении операций принимаются Вами самостоятельно.

Прошлый опыт и результаты инвестирования в прошлом не определяют финансовые результаты в будущем. Любой финансовый успех других лиц не гарантирует получение таких же результатов для инвестора.

Доходность по договорам доверительного управления не определяется доходностью таких договоров, основанной на показателях доходности в прошлом. Получение дохода по договору доверительного управления не гарантируется за исключением случаев, когда доходность определена на момент заключения соответствующего договора.

В торговле ценными бумагами и другими финансовыми инструментами принимают участие другие лица, чьи действия могут привести к быстрым изменениям котировок на ценные бумаги и финансовые инструменты, что, в свою очередь, может заставить инвестора поверить, что определенные сделки должны привести к получению прибыли. В действительности, эти условия могут быстро исчезнуть, оставляя инвестора с убыточной позицией.

#### 5. Общие риски

При работе на финансовых рынках Вам необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства.

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

5.2. *Экономический риск* - риск финансовых потерь, связанный с изменением экономической ситуации. Любой участник процесса инвестирования может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства.

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

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

### *5.3.1 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.

### *5.3.2 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.

### *5.3.3 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 отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомьтесь с условиями вашего взаимодействия с Обществом 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.

*5.4. Кредитный риск.* Этот 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:

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

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

#### *5.4.2. Риск контрагента*

Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед вами или Обществом со стороны контрагентов. Общество принимает меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств.

Вы должны отдавать себе отчет в том, что хотя Общество 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 Обществом, несет вы. Вам следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и вы несете риск банкротства кредитной организации, в котором они хранятся. Оцените, где именно будут храниться переданные вами Обществу активы, готовы ли вы осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.

#### *5.4.3. Риск неисполнения обязательств перед вами Обществом в качестве Брокера*

Риск неисполнения Брокером некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента и связан с использованием брокером в своих интересах денежных средств. 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 имеете право предусмотреть в условиях договора хранение ваших активов на отдельном счете, с компенсацией расходов по открытию и ведению такого счета.

Особое внимание следует также обратить на право брокера использовать ваши средства, если иное не установлено договором или законом. Брокер 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 не страхуется.

Используя Ваши денежные средства в своих интересах, Брокер должен гарантировать Вам исполнение Ваших Поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

Брокер вправе удержать из возвращаемых денежных средств свое вознаграждение и иные средства, которые Вы обязаны уплатить брокеру на основании брокерского или иного договора, заключенного с брокером.

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

Общество 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.

#### *5.4.4. Риск неисполнения обязательств перед вами Обществом в качестве Управляющего*

Риск неисполнения Управляющим некоторых обязательств перед вами является видом риска контрагента.

Общей обязанностью управляющего является обязанность действовать добросовестно и в ваших интересах. В остальном – отношения между клиентом и управляющим носят доверительный характер – это означает, что риск выбора управляющего, в том числе оценки его профессионализма, лежит на Вас.

Договор может определять круг финансовых инструментов, с которыми будут совершаться операции, и сами операции, предусматривать необходимость получения дополнительного согласия с вашей стороны в определенных случаях, ограничивая, таким образом, полномочия управляющего. Вы должны отдавать себе отчет в том, что, если договор не содержит таких или иных ограничений, Общество обладает широкими правами в отношении переданного ему имущества — аналогичными вашим правам как собственника. Внимательно ознакомьтесь с договором для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию вашего имущества будет иметь управляющий, каковы правила его хранения, а также возврата.

Общество 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.

*5.5. Политический риск* - риск финансовых потерь, связанный с изменением политической ситуации в России. Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

*5.6. 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.

*5.7. Риск налогового законодательства* - риск финансовых потерь, связанный с изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Если Вы нерезидент РФ, то должны также учитывать риск, связанный с расторгжением или изменением международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на Ваше правовое положение как нерезидента РФ, чья деятельность подпадает под действие соглашения, на основании которого Вы получали какие-либо налоговые льготы и преимущества.

*5.8. Операционный риск* - Заключается в возможности причинения вам убытков в результате нарушения внутренних процедур Общества, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Общества, 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 Общество, а какие из рисков несете вы.

К данному риску, в том числе относятся риски введения отдельными государствами и/или группой государств мер ограничительного характера, санкционных ограничений в отношении Российской Федерации, отдельных отраслей ее экономики, эмитентов ценных бумаг, расчетных и инфраструктурных организаций, что может привести к запрету отдельных сделок и/или блокированию счетов и/или имущества брокера и/или клиента брокера.

*5.9. Риски, связанные с индивидуальными инвестиционными счетами<sup>1</sup>*

Закрываемый вами договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета, который позволяет вам получить инвестиционный налоговый вычет. Все риски, которые упомянуты в настоящей Декларации, имеют отношение и к индивидуальным инвестиционным счетам, однако существуют особенности, которые необходимо знать для того, чтобы воспользоваться налоговыми преимуществами, которые предоставляют такие счета, и исключить риск лишиться таких преимуществ.

Существует два варианта инвестиционных налоговых вычетов:

1) «на взнос», по которому вы можете ежегодно обращаться за возвратом уплаченного налога на доходы физических лиц на сумму сделанного вами взноса, но должны будете уплатить налог на доход физических лиц на доход, исчисленный при закрытии индивидуального инвестиционного счета;

2) «на изъятие средств со счета», по которому вы не сможете получать ежегодный возврат налога, но будете освобождены от уплаты налога на доходы физических лиц при изъятии средств с индивидуального инвестиционного счета.

Обратите внимание на то, что вы сможете воспользоваться только одним из вариантов инвестиционного налогового вычета, это значит, что если вы хотя бы однажды воспользуетесь инвестиционным вычетом «на взнос», то не сможете воспользоваться инвестиционным вычетом «на изъятие средств», что может лишить вас всех преимуществ этого варианта. Определите предпочтительный для вас вариант, обсудите достоинства и недостатки каждого варианта с Обществом и (или) консультантом, специализирующимся на соответствующих консультациях.

---

<sup>1</sup> Применяется, если заключаемый клиентом договор связан с ведением индивидуального инвестиционного счета.

Вам следует иметь в виду также то, что если вы прекратите ваш договор ранее трех лет, то не сможете воспользоваться описанными инвестиционными налоговыми вычетами, и, в случае если вы пользовались вычетом «на взнос», вы будете обязаны вернуть государству все суммы возвращенного вам налога.

Общество не знает о вашем выборе варианта инвестиционного налогового вычета и не участвует в ваших отношениях с налоговой службой.

Обращаем внимание на то, что вы можете иметь только один индивидуальный инвестиционный счет. Открытие нескольких индивидуальных инвестиционных счетов у одного или у разных профессиональных участников рынка ценных бумаг приведет к тому, что вы не сможете воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом ни по одному из них.

*5.10. Риск использования информации на финансовых рынках* - риск финансовых потерь, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Поскольку информация поступает из разных источников, невозможно всецело полагаться за актуальность, точность и достоверность получаемой информации как в целом, так и в части. Существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов инвестора.

Необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации, и в других странах. Например, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета могут сильно отличаться от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности компаний.

Вы должны осознавать, что необходимая Вами информация может поступать с определенными задержками, что может привести к неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

*5.11. Риск инвестиционных ограничений* - риск, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг. В законодательстве либо в документах эмитентов ценных бумаг могут быть предусмотрены ограничения и/или необходимость получения предварительных одобрений или разрешений на сделку с ценными бумагами эмитента.

Необходимо учитывать возможность существования таких ограничений. В случае несоблюдения указанных требований возможен отказ в признании за приобретателем ценных бумаг его прав, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, возврат всего полученного по сделке).

*5.12. Риск миноритарного инвестора* - риск финансовых потерь, связанный с достаточно слабой защищенностью миноритарного инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права по ценным бумагам также могут быть ограничены, что не позволит обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов и иной информацией, которая могла бы быть интересна владельцу для инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав как владельца ценных бумаг. Интересы миноритарного акционера защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют и не могут влиять на решения исполнительных органов эмитентов, и бывают слабо осведомлены о таких решениях.

*5.13. 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.

5.14. *Риск взимания комиссионных и других сборов* - риск финансовых потерь, связанный с полной или частичной неосведомленностью об издержках, связанных с осуществлением операций с инструментами финансового рынка. Перед началом проведения тех или иных финансовых операций требуется принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли или увеличивать расходы.

5.15. *Риск недостижения инвестиционных целей* - нет никакой гарантии в сохранении или увеличении капитала. Возможно потерять часть или весь капитал, вложенный в финансовые активы. Необходимо самостоятельно осуществлять выбор типа поручения на совершение сделок и их параметров, наилучшим образом отвечающих целям и задачам инвестирования, самостоятельно неся ответственность за свой выбор, если иного не установлено договором (например, при доверительном управлении Общество берет на себя эту ответственность).

5.16. *Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц* - функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Обществу; однако исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий. В этих случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

5.17. *Риск проведения электронных операций* - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной Торговой системы (ТС).

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную ТС, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Обществом), но и от операций, производимых через другие электронные ТС. В случае осуществления Вами тех или иных сделок через какую-либо электронную ТС, Вы можете подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное, несвоевременное выполнение каких-либо Ваших поручений или их невыполнение вообще.

5.18. *Риск осуществления электронного документооборота* - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Обществом и Вами как Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи, таких как электронная почта, может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой / передаваемой информации, в связи с чем режим конфиденциальности передаваемой / получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Вас убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о проводимых Вами сделках, операциях и сведений о Вас или Ваших активах.

5.19. *Риск банковской системы* - риск финансовых потерь со стороны инвестора, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по Вашим операциям.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения договоров между ними, осуществляются через клиринговую организацию, обслуживающие кредитные организации, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в расчетах. Как результат, возникает риск

несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

#### 6. Риски, связанные с учетом и хранением денежных средств инвестора

Ниже Общество информирует Вас о потенциальных рисках, связанных с учетом и хранением Ваших денежных средств, которые могут иметь место в связи с оказанием Вам финансовых услуг, что, однако, не освобождает Общество от ответственности перед Вами, если действия / бездействие Общества привело к неисполнению, ненадлежащему или несвоевременному исполнению Обществом Ваших поручений или иных обязательств Общества.

Денежные средства, передаваемые Вами Обществу для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, будут учитываться Обществом на денежном счете (счетах), открытом (открытых) Обществом в кредитных организациях вместе с денежными средствами других клиентов Общества. Учет Ваших денежных средств на денежном счете вместе с денежными средствами других клиентов Общества может нести в себе риск задержки возврата Вам денежных средств, или несвоевременного исполнения Ваших поручений, или неисполнения возникших вследствие исполнения Вашего поручения обязательств, вызванного ошибочным списанием Ваших денежных средств по поручению другого клиента Общества в результате допущения операционной ошибки сотрудниками Общества или сбоя в работе соответствующего программного обеспечения.

Общество, в том числе с целью снижения возможных рисков, ведет отдельный внутренний учет Ваших денежных средств / операций с денежными средствами и денежных средств / операций с денежными средствами других клиентов и Общества.

В случаях, предусмотренных применимым законодательством и договором, Общество по Вашему требованию откроет отдельный денежный счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших вследствие исполнения Ваших поручений.

Информация об открытых Обществом счетах денежных средств предоставляется Вам в соответствии с положениями Общего регламента, в том числе по запросу в объеме, предусмотренном применимым законодательством и договором.

#### 7. Риски, связанные с операциями и/или остатками ценных бумаг на незначительные суммы, а также корпоративными действиями

Большинство эмитентов, акции и облигации которых обращаются на фондовом рынке, время от времени осуществляют корпоративные действия (объявляют и выплачивают дивиденды и купоны, принимают решение о добровольном или обязательном выкупе акций, о дроблении и консолидации акций, о слияниях/поглощениях и т.п.), которые могут существенно повлиять на стоимость Ваших позиций и/или повлечь за собой существенные расходы, особенно, если объемы Ваших позиций в данных ценных бумагах являются незначительными по объему. Незначительными обычно считаются позиции, стоимость которых не превышает 50 000 рублей. При этом нельзя точно определить универсальную сумму, которая не будет подвержена описываемым здесь рискам. Вам следует с особым вниманием относиться, в частности, к следующим ситуациям:

- Наличие позиций в ценных бумагах на незначительный объем (в особенности - в ценных бумагах иностранных эмитентов).
- Незначительный объем таких позиций может приводить к тому, что комиссии брокера, депозитария или третьих лиц, взимаемые за проведение операций, связанных с корпоративными действиями (например, перечисление дивидендов по акциям, купонов по облигациям), могут быть очень существенными по отношению к объему операции или даже превышать его. Если позиция инвестора в данных ценных бумагах является очень маленькой, то такие комиссии могут превысить объем самой позиции.



- Закрытие реестров акционеров для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Вам следует ознакомиться с особенностями выплаты дивидендов и фиксации прав на ценные бумаги. Если Вы, хотите получить дивиденды по акциям, Вы должны являться их владельцем на момент закрытия реестра для определения списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Цена акции в большинстве случаев учитывает ожидаемые дивиденды. После закрытия реестра (как правило, на следующий день) цена акции чаще всего снижается на величину объявленных дивидендов, что влияет на стоимость позиции инвестора. При этом сумма дивидендов перечисляется на счет инвестора позже, в соответствии с применимым законодательством.

#### 8. Риски, связанные с использованием стоп-заявок

Стоп-заявка - торговая заявка, определяющая "стоп"-цену. Если стоимость ценной бумаги достигает этой цены, тогда заявка вступает в силу (исполняется). Обычно, стоп-заявки используются для ограничения убытков, но необязательно ограничивают их до предполагаемого уровня, так как в складывающейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене. Исходя из этого, Вам следует с особым вниманием относиться к таким заявкам и постоянно следить за ними.

Стоп-заявка находится вне торговой системы биржи. В связи с этим может возникнуть ситуация, при которой в случае наступления условий стоп-заявки, ее исполнение станет невозможным по техническим причинам (например, сбой в каналах связи). Кроме того, исполнение стоп-заявки может быть вызвано кратковременными событиями на рынке, не отражающими общей рыночной ситуации. Использование стоп-заявки также может создавать дополнительные риски, поскольку в данной ситуации происходит изменение рыночной позиции инвестора без его непосредственного участия.

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

### **О РИСКАХ ВНУТРИДНЕВНОЙ ТОРГОВЛИ**

1. Ниже Общество информирует Вас об основных рисках внутридневной торговли. Вы должны с осмотрительностью и осторожностью совершать внутридневные операции, понимать специфику таких операций и разработать стратегию внутридневной торговли с учетом ее особенностей и рисков, в том числе, описанных в настоящей Декларации.

2. Внутридневная торговля характеризуется регулярностью и относительно большим числом сделок / транзакций / заявок / поручений внутри одного торгового дня, в том числе, связанных с покупкой и продажей одних и тех же инструментов.

3. Внутридневная торговля может быть крайне рискованной

Внутридневная торговля, в большинстве случаев, не подходит для инвесторов, которые сильно ограничены в финансовых ресурсах, имеют лишь небольшой опыт инвестирования и не могут принимать даже средний уровень рисков. Осуществляя внутридневную торговлю, инвестор

должен быть готов к потере большой части или всех инвестиций, которые используются в этих операциях. Исходя из этого, Вам не следует использовать внутридневные операции для своих долгосрочных инвестиционных портфелей (накоплений на крупную покупку, обучение детей, пенсию и т.п.), а также для инвестирования средств, которые могут понадобиться для финансирования текущих расходов (аренды жилья, оплаты кредитов и т.п.). Кроме того, существуют доказательства, что инвестиции в объеме менее 200 тыс. рублей значительно уменьшают возможности инвесторов получать прибыль от внутридневных сделок. При этом, конечно, инвестиции в большем объеме также не гарантируют успех.

4. Необходимо с осторожностью относиться к заявлениям о высокой прибыльности внутридневной торговли

Вам следует с осторожностью относиться к рекламе или иным заявлениям, которые говорят о том, что внутридневные сделки приносят очень большую прибыль. Необходимо помнить, что такие сделки всегда также влекут за собой и возможность больших убытков.

5. Внутридневные операции требуют хороших знаний финансового рынка

Для осуществления внутридневных операций необходимы глубокие знания соответствующих техник и стратегий торговли. Как правило, внутридневные сделки осуществляют профессиональные трейдеры, имеющие необходимую квалификацию и работающие в финансовых компаниях под надзором менеджеров по рискам и других контролирующих сотрудников. Вы должны иметь необходимые знания и опыт работы на финансовых рынках прежде, чем начать осуществлять внутридневную торговлю на большие суммы денежных средств.

6. Внутридневные операции требуют понимания механизмов работы финансовых организаций

Инвестор, осуществляющий внутридневные операции, должен быть знаком и уметь разбираться в механизмах работы финансовых организаций (фондовых бирж, депозитариев, брокеров, дилеров, доверительных управляющих, клиринговых организаций и пр.), включая механизмы принятия и исполнения заявок, правил поддержания позиций, процедур клиринга, правил биржевых торгов. В определенных рыночных условиях Вы можете столкнуться со сложностями или даже с невозможностью быстро закрыть свои позиции по приемлемой цене. Это может произойти, например, в случае быстрого падения рынка. Чем более изменчива цена конкретного инструмента (акции, фьючерса и т.п.), тем больше вероятность возникновения проблем с быстрым и надежным исполнением заявок. В дополнение к обычным рыночным рискам, при внутридневной торговле Вы также можете столкнуться с убытками, связанными с техническими проблемами в торговых системах.

7. Внутридневные операции могут генерировать значительные объемы комиссий, даже если комиссия на сделку является низкой

Внутридневные операции – это, обычно, агрессивная торговля, и Вы будете платить комиссию по каждой сделке. Общий дневной объем комиссий может существенно уменьшить Ваш доход или увеличить убытки.

8. Внутридневные операции с маржой (непокрытые / необеспеченные сделки), а также с фьючерсами и опционами могут повлечь убытки, превышающие собственный капитал инвестора

В случае, когда инвестор использует заемные денежные средства или ценные бумаги, а также когда он открывает позиции на срочном рынке, стоимость которых превышает его собственный капитал, он может понести убытки, превышающие его собственные инвестируемые средства.

▪ Совершая необеспеченные сделки покупки ценных бумаг и заключая срочные контракты (фьючерсы и опционы), Вы несете ценовой риск как по активам, приобретенным на

собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением Ваших обязательств перед Обществом (гарантийным обеспечением). Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей только с использованием Ваших собственных средств.

▪ Совершая необеспеченные сделки продажи ценных бумаг, Вы несете риск увеличения цен на ценные бумаги, полученные от Общества. Инвестор обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.

9. Внутривнедневные операции могут привести к дополнительным расходам или ограничениям, связанным с регулятивными правилами торговых площадок и/или в соответствии с законодательством

В отдельных случаях, например, при проведении очень большого числа сделок внутри дня, торговые площадки могут ограничивать частоту выставления / исполнения заявок, а также взимать дополнительную комиссию за такой стиль торговли. Такие комиссии могут быть переложены на Вас в соответствии с тарифными планами и Общим регламентом. Подобные ограничения могут также вводиться в соответствии с применяемым законодательством.

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С СОВЕРШЕНИЕМ МАРЖИНАЛЬНЫХ И НЕПОКРЫТЫХ СДЕЛОК**

Цель настоящей 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.

### **1. 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 (передать) 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 договора оказания услуг на финансовом рынке, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Нормативные акты и условия договора оказания услуг на финансовом рынке 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 счете активов.

## 2. 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.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Обществом.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения Общества или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **О РИСКАХ ОПЕРАЦИЙ С ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ**

Цель настоящей Декларации — предоставить вам информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

Данные инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с бóльшим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедитесь, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

## 1. Рыночный риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, вы в случае заключения Обществом 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 Общество может быть ограничено 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 договора оказания услуг на финансовом рынке, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для вас. Брокер в этом случае вправе без дополнительного согласия Общества «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.

## 2. 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), обращайте 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.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Обществом.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна вам, и при необходимости получите разъяснения Общества или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ПРИОБРЕТЕНИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Целью настоящей Декларации является предоставление клиенту информации о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг со следующими особенностями.

### **1. Системные риски**

Применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому финансовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе



вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA. Однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками, помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг (как правило, кредитных организаций).

В настоящее время законодательство разрешает российскими инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг как за рубежом, так и в России, а также позволяет учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к их владению и обращению, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

## 2. 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 инвестор в большинстве случаев не сможет полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## 3. Раскрытие информации

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Вы должны оценить 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 торговые системы и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвесторов. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Вы должны учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми

для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Обществом.

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ДОГОВОРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, БАЗИСНЫМ АКТИВОМ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ ИЛИ ИНДЕКСЫ, РАССЧИТАННЫЕ ПО ТАКИМ ЦЕННЫМ БУМАГАМ**

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам общую информацию об основных рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам (далее – производные финансовые инструменты с иностранным базисным активом). Заключение указанных договоров связано с рисками, характерными для всех производных финансовых инструментов, а также специфическими рисками, обусловленными иностранным происхождением базисного актива.

### *Риски, связанные с производными финансовыми инструментами*

Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, при покупке опционного контракта потери клиента не превысят величину уплаченных премии, вознаграждения и расходов, связанных с их совершением. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска клиента и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке Вы подвергаетесь риску значительных убытков, при этом в случае продажи фьючерсных и форвардных контрактов и продажи опционов на покупку (опционов «колл») неограниченных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Внимательно оцените, как Ваши производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Вы намерены ограничить, и убедитесь, что объем Вашей позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Вы хеджируете.

#### 1. Рыночный (ценовой) риск

Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, 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.

#### 2. Риск ликвидности

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 дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. 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.

При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

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. Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения Ваших обязательств по 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 своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

### 4. Риск 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 договора оказания услуг на финансовом рынке, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для 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.

Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. 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.

### *Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива*

#### 1. Системные риски

Применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаг. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной

оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами договоров, являющихся российскими производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

## 2. Правовые риски

Необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

## 3. Раскрытие информации

Раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. 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.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий договора с Обществом.

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ОБЩЕСТВОМ В СВОИХ ИНТЕРЕСАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЦЕННЫХ БУМАГ КЛИЕНТОВ**

Настоящим АО Актив уведомляет получателя финансовых услуг (клиента) о рисках использования Обществом в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг клиента.

Под использованием в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг клиента понимается использование денежных средств клиента для исполнения или обеспечения исполнения обязательств по сделкам, совершаемым за счет самого Общества или других клиентов Общества

Законодательство требует хранить денежные средства, переданные вами Брокеру, а также денежные средства, полученные Брокером в результате совершения вами торговых операций, на специальном брокерском счете, отдельном от собственного счета Брокера, что исключает риск обращения на них взыскания по обязательствам Брокера.

Ваши денежные средства будут находиться на специальном Брокерском счете вместе со средствами других Клиентов, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов. Для исключения указанного риска вы можете потребовать от Брокера хранить ваши денежные средства на отдельном специальном Брокерском счете, не объединяя их с денежными средствами других Клиентов. В случае хранения ваших денежных средств на отдельном специальном брокерском счете Брокер может взимать дополнительное вознаграждение в порядке и на условиях, установленных договором оказания услуг на финансовом рынке.

Если договор об оказании услуг на финансовом рынке 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. На такой риск в настоящее время государственное страхование вкладов не распространяется.

Используя ваши денежные средства в своих интересах, Брокер должен гарантировать вам исполнение ваших поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по вашему требованию.

Внимательно ознакомьтесь с проектом договора оказания услуг на финансовом рынке, содержащимся в Общем регламенте оказания услуг на финансовом рынке АО Актив, чтобы оценить, какие полномочия по использованию ваших денежных средств будет иметь Брокер, каковы правила их хранения, а также возврата.

Особое внимание следует обратить на наличие в договоре с брокером информации о предоставляемом поручении (поручении, имеющем неограниченный срок действия) на предоставление Брокером за счет клиента займа ценных бумаг (или на совершение аналогичных по их экономическому содержанию сделок). Указанное предоставляемое поручение (поручение, имеющее неограниченный срок действия) должно допускаться при условии, что Брокер одновременно выступает стороной по такой сделке, действуя за счет заемщика, либо принимает на себя ручательство за исполнение заемщиком такой сделки.

В соответствии с договором Брокер обязан исполнить требование о возврате ценных бумаг, в сроки, предусмотренные договором.

В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств или иного имущества, определяется в период после даты заключения сделки займа ценных бумаг до даты возврата займа, Брокер обязан передать вам суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по таким ценным бумагам.

Обратите внимание на то, что в случае составления списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам (имеющих право на участие в общем собрании владельцев ценных бумаг, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг, и другое) в период после даты заключения сделки займа ценных бумаг до даты возврата займа, есть риск невключения вас в указанный список. Если осуществление прав по ценным бумагам важно для вас, вы вправе отменить поданное поручение на совершение сделок займа ценных бумаг.

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.

Риски, связанные с использованием Обществом в своих интересах денежных средств и ценных бумаг Клиентов указаны в Уведомлении о рисках, связанных с использованием Обществом в своих интересах денежных средств и ценных бумаг Клиентов (далее также – Уведомление), являющимся Приложением №6 Общего регламента оказания услуг на финансовом рынке АО Актив. Уведомление предоставляется Клиенту в той же форме, в которой заключается договор оказания услуг на финансовом рынке.

Фактом, датой и временем предоставления (направления) уведомления является дата и время подписания Клиентом предложения о заключении договора, за исключением клиентов, договоры оказания услуг на финансовом рынке с которыми были заключены до 1 июля 2023 года.

Фактом, датой и временем предоставления (направления) уведомления Клиентам, договоры оказания услуг на финансовом рынке с которыми заключены до 1 июля 2023 года, является дата и время размещения в виде сообщения со ссылками на документы, содержащие соответствующее уведомление в личном кабинете Клиента и/или на официальном сайте Общества в разделе «Новости» и/или направления на адрес электронной почты Клиента, указанный клиентом в анкете Клиента.

Уведомляем Вас о том, что Вы как Клиент, вправе подать в Общество Заявление об отказе от предоставления Обществу права использования в своих интересах денежных средств и (или) ценных бумаг клиента по форме Приложения №7 к Общему регламенту оказания услуг на финансовом рынке АО Актив следующими способами:

- лично в офис Общества на бумажном носителе;
- через личный кабинет или СЭС, согласно условиям обмена сообщениями АО Актив.

## **О РИСКАХ НАЛИЧИЯ КОНФЛИКТА ИНТЕРЕСОВ**

1. Уведомляем Вас о том, что между Вами как клиентом и Обществом (его работниками) возможен конфликт интересов как различие Ваших имущественных интересов и имущественных интересов Общества, которое может возникнуть в связи со следующим:

- совмещением Обществом различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- совершением Обществом сделок с финансовыми инструментами организаций, являющихся аффилированными лицами Общества, и (или) инструментами, которыми владеет Общество или намерено совершить сделку(-и) с указанными финансовыми инструментами;
- в связи с тем, что Общество может являться 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 в интересах клиентов Общество 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 Общества;

- заключением сделок с организациями, являющимися аффилированными лицами или с партнерами Общества;
- с предоставлением в случаях, предусмотренных договором, индивидуальных инвестиционных рекомендаций, а также информационно-аналитических материалов общего характера, не являющихся индивидуальными инвестиционными рекомендациями;
- заключением, совершением сделок, операций по поручениям и в интересах других клиентов Общества.

2. Общество, осуществляя профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом приоритета интересов Клиента как инвестора перед собственными интересами Общества, принимает все необходимые и возможные меры по выявлению и контролю конфликта интересов Клиента и Общества (его работников), а также по предотвращению его последствий в соответствии с внутренним документом Общества, определяющим меры по управлению конфликтом интересов.

3. В силу осуществления Обществом различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, наличия у Общества аффилированных лиц, партнеров, для которых Общество осуществляет поиск клиентов, контрагентов, Общество по объективным, независящим от воли и действий Общества, причинам в некоторых случаях не может предотвратить возникновение из указанных источников конфликта интересов вышеуказанного характера.

Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов предоставляется Обществом также посредством «Политики по управлению конфликтом интересов АО Актив», размещенной на сайте АО Актив в сети «Интернет» в разделе «Раскрытие информации».

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО СОВЕТНИКА**

Предоставление Обществом услуг инвестиционного советника в целом несет те же риски, что и предоставление услуг брокера и доверительного управляющего, описанные в настоящей Декларации. Ниже в данном разделе представлены специфические риски, связанные с использованием услуг инвестиционного советника.

1. Риск возникновения убытков у клиента в случае совершения сделок с финансовыми инструментами на основании предоставленной индивидуальной инвестиционной рекомендации (ИИР) с отступлением от условий, указанных в ИИР

Следует учитывать, что ИИР должна быть использована Вами в соответствии с условиями, указанными в ней (включая срок действия ИИР). Отклонение от таких условий может повлечь возникновения убытков, превышение параметров допустимого риска, снижение ожидаемой доходности, негативные налоговые последствия и пр. Обратитесь к инвестиционному советнику, если считаете, что условия рекомендации могут быть нарушены при ее исполнении.

2. Операционный риск инвестиционного советника

Это риск возникновения у получателя финансовых услуг убытков в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов инвестиционного советника, некорректных действий или бездействия работников инвестиционного советника и (или) воздействия внешних событий, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, систем информационной безопасности, несоблюдения законодательных требований. Инвестиционный советник принимает меры по минимизации указанных рисков и последствий их реализации, однако полностью избежать их невозможно. Некоторые операционные риски описаны подробнее в этом разделе ниже.

3. Риск, связанный с использованием программ для электронных вычислительных машин, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации

Данный риск связан с использованием программ для электронных вычислительных машин, посредством которых предоставляются индивидуальные инвестиционные рекомендации, включая программы (в том числе программные комплексы), которые позволяют автоматизированным способом преобразовывать предоставленную индивидуальную инвестиционную рекомендацию в поручение на совершение сделки с ценной бумагой и (или) на заключение договора, являющегося производным финансовым инструментом, предусмотренных такой индивидуальной инвестиционной рекомендацией, без непосредственного участия инвестора (далее - программы автоследования). При использовании программ автоследования сообщения, передаваемые через данные программы, могут подвергаться рискам аналогичным, перечисленным в рисках проведения электронных операций.

4. Риски инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов

Следует учитывать, что финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, несут в себе повышенные риски инвестирования и подходят не для каждого лица, являющегося квалифицированным инвестором.

5. Риски возникновения конфликта интересов инвестиционного советника

Инвестиционный советник уведомляет вас о совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение видов деятельности может повлечь за собой риск возникновения конфликта интересов.

Конфликт интересов также возникает или может возникать в случаях:

- предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ними, если инвестиционный советник владеет такими же ценными бумагами или намерен совершить с ними сделку;
- если инвестиционный советник является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом, базовым активом которого являются ценные бумаги, описание которых содержится в индивидуальной инвестиционной рекомендации;
- предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться другие клиенты инвестиционного советника, или, если указанные сделки будут совершаться при участии других клиентов инвестиционного советника;
- предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с финансовыми инструментами, если в случае исполнения указанной рекомендации сделка с финансовыми инструментами будет совершена при участии инвестиционного советника;
- заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление клиентам индивидуальных инвестиционных рекомендаций;
- заключения инвестиционным советником договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения инвестиционному советнику и (или) предоставление иных имущественных благ;
- предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание ценных бумаг, сделок с ценными бумагами, эмитентом или обязанным лицом, по которым является инвестиционный советник или его аффилированное лицо;
- предоставления индивидуальной инвестиционной рекомендации, содержащей описание сделок с ценными бумагами, контрагентами клиента по которым будут являться аффилированные лица инвестиционного советника, или если указанные сделки будут совершаться при участии аффилированных лиц инвестиционного советника;

- в иных случаях, когда при осуществлении деятельности по инвестиционному консультированию, по оценке инвестиционного советника, возникает или может возникнуть конфликт интересов.

Основным принципом деятельности Общества в целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий у клиента является приоритет интересов клиентов Общества перед собственными интересами Общества.

## **О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ДОВЕРИТЕЛЬНЫМ УПРАВЛЕНИЕМ**

При передаче имущества в доверительное управление Обществу Вы должны понимать, что его инвестиционный профиль включает допустимый риск, который определяется как максимально возможное снижение стоимости Вашего инвестиционного портфеля как учредителя управления в течение инвестиционного горизонта относительно стоимости имущества, составляющего Ваш инвестиционный портфель на дату начала инвестиционного горизонта (без учёта фактора, связанного с вводом / выводом активов).

Если Вы не согласны с допустимым риском, рассчитанным Обществом, Общество может пересмотреть допустимый риск в сторону снижения при одновременном изменении инвестиционного профиля, если это предусмотрено внутренними документами Общества.

Ниже приводится информация о применяемых Обществом способах управления ценными бумагами в порядке, установленном его внутренними документами.

1. Активный способ управления предполагает, что Общество в рамках ограничений, установленных договором доверительного управления, вправе самостоятельно выбирать виды ценных бумаг, эмитентов ценных бумаг, состав и структуру портфеля. Общество приобретает финансовые инструменты, отвечающие инвестиционным целям портфеля инвестора, а также корректирует состав финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель, в случае несоответствия портфеля инвестиционным целям.

При выборе активного способа управления:

- Общество получает широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учётом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления;

- выбор активного способа управления предполагает появление для Вас дополнительных рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;

- расширение полномочий Общества по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению Ваших рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;

- возмещение убытков Клиента возможно, только если они вызваны недобросовестными действиями Общества (если Общество не проявило при доверительном управлении активами должной заботливости об интересах Клиента).

Активное управление может увеличивать расходы Клиента по доверительному управлению.

2. Пассивный способ управления предполагает, что Общество формирует инвестиционный портфель инвестора в соответствии с выбранным индексом доходности или эталонным портфелем с заданным составом и структурой. Общество поддерживает выбранную структуру и состав портфеля в неизменном виде. Общество не вправе самостоятельно принимать решения об изменении заданной структуры и состава портфеля в течение инвестиционного горизонта независимо от изменений на рынке.

При выборе пассивного способа управления:

- полномочия Общества существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;

- Общество не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения Ваших убытков в случае падения стоимости портфеля в результате

рыночных тенденций;

- Общество не несет ответственность за бездействие, которое является следствием выбора пассивного способа управления. Возмещение Ваших убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Общества.

3. Смешанный способ управления предполагает, что Общество формирует инвестиционный портфель инвестора, сочетая активный и пассивный способы управления таким образом, что часть портфеля управляется пассивно, а другая часть – активно. Активное управление частью инвестиционного портфеля может увеличивать Ваши расходы по доверительному управлению.

При выборе смешанного способа управления:

- по одной части инвестиционного портфеля:
  - Общество имеет широкие полномочия по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими с учетом ограничений, предусмотренных договором доверительного управления, что предполагает появление для Вас дополнительных рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
  - возмещение Ваших убытков возможно только, если они вызваны недобросовестными действиями Общества;
  - расширение полномочий Общества по выбору финансовых инструментов и распоряжению ими приводит к увеличению Ваших рисков при принятии Обществом инвестиционных решений;
- по другой части инвестиционного портфеля:
  - полномочия Общества существенно ограничены заданными в договоре доверительного управления показателями;
  - Общество не вправе принимать решения об изменении состава и структуры портфеля в целях уменьшения Ваших убытков и не несет ответственность за такое бездействие.

Дополнительная информация

Денежные средства, зачисляемые Брокером на специальный брокерский счет (счета) и/или передаваемые по договору доверительного управления, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации».

Вы имеете право на получение по запросу следующей информации:

а) информацию (также доступную на сайте Общества), а также документы и их копии, содержащие указанную информацию, способом, которым был направлен такой запрос, в течение пятнадцати рабочих дней со дня получения запроса получателя финансовых услуг, за исключением случаев, указанных в абзацах «б» и «в» настоящего пункта.

- о полном и сокращенном (при наличии) фирменном наименовании Общества в соответствии со сведениями, указанными в едином государственном реестре юридических лиц и в уставе Общества, а также об используемом знаке обслуживания (при наличии);
- об адресе Общества, адресах офисов Общества, адресе электронной почты и контактном телефоне, адресе официального сайта Общества в сети «Интернет»;
- о лицензии на осуществление профессиональной деятельности, включая номер, дату выдачи и срок действия лицензии; об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности (его наименование, адрес и телефоны); о членстве в саморегулируемой организации, с указанием наименования такой саморегулируемой организации, 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 Общества; о финансовых услугах, оказываемых на основании договора и

дополнительных услугах Общества, в том числе оказываемых Обществом за дополнительную плату;

- о порядке получения финансовой услуги, в том числе документах, которые должны быть предоставлены получателем финансовых услуг для ее получения;
- о способах и адресах направления обращений (жалоб) Обществу, в саморегулируемую организацию, в орган, осуществляющий полномочия по контролю и надзору за деятельностью Общества;
- о способах защиты прав получателя финансовых услуг, включая информацию о наличии возможности и способах досудебного или внесудебного урегулирования спора, в том числе о претензионном порядке урегулирования спора, процедуре медиации (при их наличии);
- о способах и порядке изменения условий договора оказания услуг на финансовом рынке/договора доверительного управления/, в том числе в результате внесения Обществом изменений во внутренние документы, ссылка на которые содержится в договоре.

б) о видах и суммах платежей (порядке определения сумм платежей), которые получатель финансовой услуги должен будет уплатить за предоставление ему финансовой услуги, включая информацию о размере вознаграждения (порядке определения размера вознаграждения) Общества и порядке его уплаты, а также информации указанной в абзацах «г», «д», «е» настоящего пункта (в срок, не превышающий пяти рабочих дней со дня получения Обществом такого запроса);

в) заверенную копию договора (об оказании услуг на финансовом рынке/брокерских услуг, доверительного управления, инвестиционного консультирования или иного договора, предусматривающего предоставление финансовых услуг), внутренних документов, ссылка на которые содержится в договоре, действующих на дату, указанную в запросе в рамках срока действия договора, а также отчеты о деятельности брокера, управляющего, а также документы по сделкам на рынке ценных бумаг, совершенным брокером по поручению такого получателя финансовых услуг (в срок, не превышающий тридцать календарных дней со дня получения запроса клиента, направленного Обществу в любое время, но не позднее пяти лет со дня прекращения договора, если иной срок не установлен федеральными законами и принятыми в соответствии с ними нормативными актами);

г) в отношении паев паевых инвестиционных фондов:

- инвестиционная декларация 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;
- о порядке и сроках выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционных паев;

д) применительно к заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами:

- спецификация договора, являющегося производным финансовым инструментом, в том числе если базисным активом производного финансового инструмента является другой производный финансовый инструмент;

- сведения о размере 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);
- е) по инвестиционному консультированию:
- 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, от показателей доходности по сделкам, заключенным брокером на основании поручений, поданных указанным клиентом самостоятельно, за период, указанный в запросе клиента.

## **ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ, ЗАВЕРЕНИЯ И ГАРАНТИИ ОБЩЕСТВА**

Общество предупреждает, что совмещает брокерскую деятельность с дилерской, депозитарной, деятельностью по доверительному управлению и деятельностью инвестиционного советника, а также деятельностью спецдепозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Общество заверяет, что будет соблюдать интересы инвесторов-клиентов преимущественно перед собственными. Во всех случаях возникновения конфликта интересов Общество будет ставить клиента в известность о данном факте, и предпринимать все от него зависящее для разрешения такого конфликта в интересах клиента в первую очередь.

Общество заверяет, что будет вести необходимый учет и осуществлять контроль за переданными ему средствами клиента. При наличии информации об угрозе потерь Общество постарается известить клиента в кратчайший срок, а при отсутствии такой возможности – действовать в интересах клиента, если, по мнению Общества, эти действия могут быть оценены однозначно полезными для клиента хорошо информированным и опытным специалистом.

Общество гарантирует, что с целью уменьшения рисков клиентов будет использовать режимы осуществления операций, направленные на стабильность финансового положения клиентов посредством установления достаточных для этого норм обеспечения обязательств и иных предназначенных для этой цели нормативов, а также ведение разных счетов.

Информация об общем характере и (или) источниках конфликта интересов предоставляется Обществом также посредством «Политики по управлению конфликтом интересов АО Актив» (в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг), размещенной на сайте АО Актив в сети «Интернет» в разделе «Раскрытие информации».



Пронумеровано, прошито  
и скреплено печатью  
*Владимир Суворов*  
лист 1002

Генеральный директор

*Марков*  
АО Актив  
Марков Я.Г.

